



3 1761 1155539 3

Economic and Fiscal Statement

made by
the Honourable Jean Chrétien
Minister of Finance
in the
House of Commons
October 20, 1977

CA1
FN2
- E12



Department of Finance
Canada

Ministère des Finances
Canada


Economic and Fiscal Statement

made by
the Honourable Jean Chrétien
Minister of Finance
in the
House of Commons
October 20, 1977

Introduction	1
Statement of Economic Policy	2
Statement of Fiscal Policy	3
Summary of the Statement	4
Appendix A: Key Figures	5
Appendix B: Key Figures	6
Appendix C: Key Figures	7
Appendix D: Key Figures	8
Appendix E: Key Figures	9
Appendix F: Key Figures	10
Appendix G: Key Figures	11
Appendix H: Key Figures	12
Appendix I: Key Figures	13
Appendix J: Key Figures	14
Appendix K: Key Figures	15
Appendix L: Key Figures	16
Appendix M: Key Figures	17
Appendix N: Key Figures	18
Appendix O: Key Figures	19
Appendix P: Key Figures	20
Appendix Q: Key Figures	21
Appendix R: Key Figures	22
Appendix S: Key Figures	23
Appendix T: Key Figures	24
Appendix U: Key Figures	25
Appendix V: Key Figures	26
Appendix W: Key Figures	27
Appendix X: Key Figures	28
Appendix Y: Key Figures	29
Appendix Z: Key Figures	30

Contents

Economic and Fiscal Statement	3
Government of Canada Accounts	13
Notice of Ways and Means Motion	19
Supplementary Information	
Anti-Inflation Regulations	39
Decontrol and Post-Control Arrangements	41
Indexing in 1978	44
Increase in the Federal Tax Credit	48
Employee and Shareholder Loans	50
Residential Construction	50
Pollution Abatement Equipment	51
Canadian Home Insulation Program	51
Cultural Properties	51
March 31 Budget Measures	52
Insurance	53
Technical Changes	56



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115555393>

Economic and Fiscal Statement

Mr. Speaker,

This is my first speech to the House of Commons as Minister of Finance. I would like to thank Members from all sides of the chamber for their good wishes on my appointment. I know they join me in extending my best wishes to my predecessor, the Honourable Member for Rosedale. He has set an example to all of us in his sense of duty and his service to this country.

I have been fortunate in being able to attend two major international economic conferences and to discuss the problems of the world economy with finance ministers from many other countries. We all face difficult problems at this time. I was also glad to meet with my provincial colleagues recently. We had a good, frank discussion and I thank them for their advice.

I want to use this occasion to speak on the economy, on controls and on taxes. This is the first possible opportunity to inform the House of my decisions and to get rid of uncertainty. I also want to give the House the opportunity to pass the incentive measures of the last budget and any additional measures that I will be proposing tonight as quickly as possible.

The Economy

Let me report on the economic situation as I find it.

We have made some progress in bringing down the rate of inflation. Wage increases have slowed down. Increases in non-food prices have been reduced steadily since the start of the controls program. But there have been some setbacks this year because of higher food prices and a weaker Canadian dollar. We have a long way yet to go.

Output has not risen in the last few months as we had hoped. Even if we do much better in the second half of this year, total output in 1977 is only going to be about 2 per cent higher than it was in 1976. Independent forecasters are calling for gains of only 4 to 5 per cent next year. That is not enough to bring down the rate of unemployment.

More people are at work in Canada. Indeed we have already just about achieved the goal set in the last budget of 250,000 more jobs. But the numbers of Canadians wanting to work has increased even faster. Unemployment has risen to 8.3 per cent for Canada as a whole.

We must find more jobs. I will not be satisfied until everyone who really wants to work can find a job. But I cannot promise any miracle solutions. It will take time and effort to overcome our unemployment problems. No one should think that there are any easy answers.

Our balance of payments situation is unsatisfactory. It is true that our exports have risen as a result of the recovery in the United States and elsewhere. This is giving rise to a trade surplus of over \$2 billion this year. But we need an even larger surplus. We have had a large increase in our tourist deficit. Furthermore, the deficits on interest and dividends and other services are large and growing. These facts have made the Canadian dollar vulnerable, and it has declined in value.

Finally, the revenues of the federal government are growing more slowly than expected. As a result, our cash deficits are now so large that room for manoeuvre is very limited.

These are the facts we have to face. They stand in sharp contrast to the potential for growth in this country. We have the resources, the land, the skills and the tradition of hard work. We have grown faster than most other countries in the past and there is no fundamental reason why we should not do so in the future.

I do not want a temporary surge which cannot last and which will start the process of inflation all over again. But I do want sustained growth of between 5 and 6 per cent in order to bring unemployment steadily down. The expansion should be led by exports and business investment. We need to improve our trade balance even further and to reduce our tourist deficit in order to put our balance of payments into better shape. The business community should be planning now the new factories which will be needed to produce more in the future.

Government spending should grow less rapidly, but consumer spending can and should grow in line with the economy as a whole. It is this growth, together with higher exports, which will reduce the excess capacity in the economy and create the demand for more capital investment.

Barriers to Growth

What is holding us back? I think there are three things.

First, our markets abroad have not grown as fast as had been expected. World prices of wheat, wood pulp and base metals have been disappointing. All countries need to do what they can to get the world economy going again.

Second, we are paying the penalty for letting our costs get out of line.

This is part of the reason why imports have taken an increasing share of the domestic market away from Canadian producers, why there has been such a sharp fall in manufacturing jobs, why we have lost ground in tourism, why new plants are being built in the United States rather than in Canada. Wages are not the only source of these higher costs, but they are the larger part. With controls we have seen new wage increases come down from 20 per cent in 1975 to 8 per cent recently. So we are no longer losing ground compared to the United States. But we have not made up for the ground lost in the past.

We have had to give more protection to some of our weaker industries like textiles by restricting imports. But this is only a short-term solution. We need lower — not higher — trade barriers here and around the world if we are to build efficient manufacturing industries and increase our productivity. The drop in the value of the Canadian dollar has helped in restoring our competitive position. But this is not a fundamental solution to our problems. A falling exchange rate pushes up many costs and prices in Canada. The answer must be found in getting the rate of inflation down, in bringing our costs into line with those of our main competitors.

The third thing holding us back is a loss of confidence.

In part this is a result of inflation, slow growth and high unemployment. But the present wave of pessimism seems to have gone too far. It gives too little weight to the progress we have made in wringing out the excesses of the past and building a better basis for future growth.

In part this is a result of political instability. People are concerned about whether Canada will remain a united country and that concern has added to our economic difficulties. I have no doubt whatever that the people of Quebec overwhelmingly believe that Canada is their country. Quebec will not separate from Canada. But until separatism is defeated, it will impede the economic progress not only of Quebec, but of the rest of the country as well.

I want to do all I can to dispel uncertainty — by speaking for a united Canada, by standing firm against inflation, by keeping down our spending and our taxes and by announcing clear-cut decisions on controls and the economy.

But I need the help of all Canadians. Government cannot do everything itself. A healthy economy is dependent upon a healthy private sector. Consumers must be able to spend more and the private sector must be able to plan its investments with more certainty.

As I have said, there are no miracle solutions to our economic problems. Progress will be slow and it will require hard work, more productivity, lower expectations and greater responsibility on the part of all Canadians.

To stimulate demand without increasing the danger of inflation, I am announcing tonight:

1. A phase-out of controls beginning on April 14, 1978.
2. A personal income tax cut of up to \$100 for low and middle income taxpayers.
3. Further job-creation programs.
4. An employment credit for job creation.
5. The maintenance of strict restraint on government spending.

I turn now to a discussion of these proposals.

The Anti-Inflation Program

The key elements of the anti-inflation program launched two years ago were price and income controls, a gradual slowing down in the growth of the money supply, restraint of government expenditure and wide-ranging improvements to the structure of the economy.

We continue to give full support to the Bank of Canada in reducing the rate of growth of the money supply and we remain committed to expenditure control. It is our firm intent to keep the increase in our spending within the growth of the economy. We have achieved considerable success, as have the provincial governments.

Our expenditure ceilings are coming under very heavy pressure. Slower growth of the economy is costing us more in unemployment insurance, in payments to the provinces and in interest on the public debt. We are faced with higher outlays as a result of lower wheat prices and the very bad weather during this harvest. Despite these pressures, we will do whatever is necessary to stay within the ceilings set by my predecessor last March.

The controls on prices, wages and other incomes have contributed greatly to checking the inflationary spiral in our economy. But they should not be a permanent program because the government does not believe in excessive intervention in the marketplace. While controls cannot be removed immediately, phased decontrol will begin on April 14, 1978, two and one-half years after the program began.

The further period of control will enable us to make more progress in bringing down the rate of inflation and in reducing inflationary expectations. In the next few months we will amend the Anti-Inflation Act to ensure effective administration of controls during the period of transition and to minimize the risk of a bulge when controls come off. We will also proceed with establishment of an agency to monitor and report upon price and cost developments.

In the phased process of decontrol beginning next April 14, employees will be free of controls for their guideline years which start after that date. Business will be free of price and profits controls for their fiscal years which begin after that date.

Changes are being made in the guidelines for the third year of the program. They are fully explained in the Supplementary Information I will be tabling. Briefly, the basic guideline for wages and salaries will be 6 per cent. The experience adjustment factor will continue to apply. Dividends will remain under control. The permissible increase will be reduced from 8 per cent to 6 per cent, the same amount as for wages and salaries.

We have no choice but to keep slowing down the increase in costs if we are to get the economy going again and reduce unemployment. Barring unforeseen events, the rate of inflation will come down below 6 per cent next year, so the lower guideline will not lead to a fall in real incomes. Furthermore, I am taking steps to ensure that the take-home pay of lower and middle income workers will increase.

If we had left the regulations unchanged, the guideline would have been about 8 per cent because the consumer price index has gone up by more

than the price target this year. But I would like to emphasize that the first two years of the program taken together were just about on target. We did better than the target by almost 2 per cent in the first year and seem likely to fall short by about the same amount in the second year. This was due to two main factors. First, food prices fell in 1976 and then rose sharply in 1977. Second, the Canadian dollar remained quite strong through much of 1976 but has since fallen quite sharply. This has pushed up the prices of the things we buy abroad.

There is no way in which we can protect Canadians from the loss of real income caused by higher import prices. If money incomes were allowed to rise correspondingly, the inevitable result would be still higher prices and we would be worse off.

Fiscal Measures

I turn now to fiscal measures.

While my room for manoeuvre is very limited because of large deficits in our accounts, I believe we can do more to stimulate the economy. The measures I have chosen will serve several purposes. They will offset the cut in the wage guideline for low and middle income wage earners. They will stimulate consumer spending and housing. And they will create jobs.

First, I am cutting taxes for low and middle income taxpayers by \$100. I propose to do this by increasing the minimum amount of the 9 per cent federal tax credit from \$200 to \$300. This will apply only to the 1978 taxation year. The value of this additional \$100 cut will be more than \$700 million.

To provide quick stimulus, the reduction will be concentrated as much as possible through the January and February deductions at source. The take-home pay of millions of employees will increase by \$50 in January and \$50 in February. Many will enjoy a holiday from federal income tax in those two months and some for the whole year. Here are some examples.

A typical married taxpayer with two children and an annual income of \$15,000 will see his federal tax reduced in January and February by the full \$100. If his income is \$10,000 or less, he will pay no federal tax at all in these two months. If he earns about \$8,500 or less, he will have a holiday from federal taxes for the year as a whole.

Over 7,500,000 taxpayers will benefit from this tax cut. About 6 million will receive the full \$100 cut.

I also wish to announce that the indexing factor for the personal income tax for 1978 will be 7.2 per cent. This means that the basic personal exemption will increase from \$2,270 to \$2,430. For a family of four, total personal exemptions will rise by \$360 from \$5,120 to \$5,480. In total, Canadians will pay \$850 million less in taxes next year as a result. I only regret that the importance of indexation is so often forgotten or ignored in public discussion.

I now turn to our measures of direct job creation. We have already allocated a total of \$450 million this year for Canada Works, Young Canada Works and the other job creation programs. These programs will be maintained at this very high level for 1978-79. In addition, we are providing \$150 million for work projects with a high employment content. These will be focussed on high unemployment areas beginning immediately. In total, for the current and the next fiscal year, the government will be spending over one billion dollars for direct job creation. All of these funds are being provided within the expenditure ceilings to which we are committed.

I also expect to introduce shortly a new program of employment credits for private business firms. This will be a new approach to job creation in Canada, and I have to give careful study to alternative ways for carrying it out efficiently and effectively. I fully expect, however, that legislation will be introduced to initiate this new job credit plan early in 1978, at an approximate cost of up to \$100 million.

Last, I am taking this opportunity to announce some other tax changes. I will be extending by regulation the fast write-off for anti-pollution equipment until 1980. I will also be extending by regulation for another year the special provision permitting taxpayers to offset against other income their losses on rental housing generated by capital cost allowances. This will maintain the incentive for the construction of multiple unit residential housing. I am bringing the capital cost allowance on wood-frame buildings into line with other kinds of buildings. Furthermore, tonight's Notice of Ways and Means Motion includes changes relating to life insurance, corporate surplus and loans by companies to their employees. As a result of representations from Members on all sides of the House, I will not be proceeding at this time with the measure for taxing the investment income realized by a policyholder on the death of the person insured. Details are provided in the Supplementary Information.

Members will recall that the March budget proposed \$1.5 billion in tax reductions to stimulate the economy. It included a tax reduction for middle and lower income families of up to \$50 for each child. It also increased by \$100 the employment expense deduction. There were significant measures to improve profitability and encourage business expansion. The investment tax credit was extended and increased. A 3 per cent inventory allowance was introduced. The dividend tax credit was enriched. All these measures are being reintroduced in the Notice of Ways and Means Motion tonight.

Long delays in passing tax bills add to uncertainty. We should move swiftly to enact the measures proposed in the last budget and the new measures I have proposed tonight.

Finally, I want to say a word about the exchange rate. The policies we are following of getting our costs down and our employment up are directed at our fundamental problems. With such policies, our balance of payments will improve. We have operated in the market to maintain orderly conditions. This has involved some loss of reserves during the recent period of decline in the exchange value of the Canadian dollar. However, our reserves remain substantial, and we have the capacity to supplement them substantially should the need arise. We will continue to follow our floating exchange rate policy. I am convinced that confidence in the basic value of the Canadian dollar can best be promoted by sound domestic policies.

Mr. Speaker, I would now like to table the Notice of Ways and Means Motion, projections of the government's revenues and expenditures, supplementary information on the controls program, the text of the government's statement of July 29 to business and labour on decontrol and post-control arrangements, and details of the tax changes.

Even though we are holding firm to our expenditure ceilings, our total financial requirements are now forecast to increase from \$5.5 billion in 1976-77 to \$8.5 billion in 1977-78. They will be even larger next year, mainly because we will be paying off \$2 billion in accrued interest on Canada Savings Bonds. In these circumstances, to attempt to do even more at this time through fiscal pump-priming would clearly be counterproductive.

With all these measures at work, we can expect the economy to grow in real terms by 5 per cent next year. To do better than that will require a concerted strategy of change and improvement in the structure of our economy extending over the medium-term period ahead.

We have made a start on important elements of that strategy. In the critical energy area, for example, wide-ranging policies on pricing, taxes, and joint private and public investment are helping to develop new sources of supply, improve distribution and economize on use. In the housing area, we are well on the target of a million more houses for Canadians over four years. Federal funds and support are being increasingly channelled into assisted home ownership and rental for people of modest income. We have successfully proclaimed the 200-mile limit for fisheries jurisdiction, to assure effective management and conservation of that valuable resource. For business generally, we are making progress in diminishing unnecessary regulation and filing of statistical forms. The need for efficiency and higher productivity is increasing as we move closer to the hard bargaining of the multilateral trade negotiations.

In all these, and many other areas, much more has to be done by investment policy and basic structural changes. We intend to promote such changes, to seek the active co-operation of the provinces, and to engage as widely as possible in consultation with business, labour and other economic interest groups.

Conclusion

Mr. Speaker, we must realize that these are difficult times for Canada both economically and politically. But these are also challenging times because Canadians must rededicate themselves to the building of a stronger, more prosperous and more united country.

The solutions to our problems are not easy and they will not all come from government. We must realize not only that the resources of government are limited, but also that we do not want in Canada the type of society where everything comes from the State. Therefore, there will not be any large new social programs nor greatly increased government spending. To maintain our standard of living, all Canadians must learn to work harder, to be more efficient and to be more productive.

While we have serious problems, we should not exaggerate them. Franklin Roosevelt once said that the only thing to fear is fear itself. I am not afraid. I will not trade the problems of Canada for those of any other country in the world and neither will any Member of this House.

In building a country, we have had to cope with all the problems inherent in developing a new land, in fighting a vast geography and a harsh climate, in

experiencing severe economic depression, in accepting international responsibilities, in living in an age of great complexity and tremendous change, and we have succeeded.

We must adopt once again the spirit of those who built this country, a spirit of adventure and initiative, a taste for risk, and the determination of the explorer. This is the challenge we must meet.

This country has been too good for too many of us to let it be destroyed. I know that the vast majority of Canadians want to roll up their sleeves, use their imagination, create, and produce in the manner of those who came before us.

Each of us has his own contribution to make. Let us do so with enthusiasm. This is the only way we can leave to our children the heritage which we have received — a country rich in the diversity of its people and its natural resources, vast, generous and tolerant, a country which has been, which is, and which will be the envy of the entire world.

Government of Canada Accounts

Forecasts of the government's 1977-78 fiscal position are set out in the accompanying tables. The first two tables show the overall fiscal position, and the components of budgetary revenues, on the Public Accounts basis. The third and fourth tables show the overall fiscal position, and the components of current revenues and expenditures, on the Extended National Accounts basis.

After taking into account the new tax measures, total financial requirements, excluding foreign exchange transactions, of \$8.5 billion are expected for 1977-78. This represents an increase of \$3.1 billion from the 1976-77 level, and an increase of \$2.1 billion from the level originally forecast for 1977-78 in the budget of March 31, 1977. Total outlays, the sum of budgetary expenditures and of loans, investments and advances, are unchanged from the March 31 budget forecast. The revision is largely accounted for by three major factors which affect the budgetary revenues and net non-budgetary sources of funds components of total financial requirements. The first is the personal income tax reduction just announced, which is estimated to reduce tax collections in 1977-78 of about \$600 million. The second is the effect on budgetary revenues, particularly personal income tax and sales tax revenues, and on the unemployment insurance account, of the somewhat weaker economic growth now expected for 1977. Finally, there has been a further downward revision in the estimated elasticity of the personal income tax, that is in the growth of tax revenues estimated to accompany any given increase in the tax base. It is now estimated that in the absence of changes to the personal income tax, the elasticity of revenues to the base would be about 1.1 in a year in which the percentage increase in per-taxpayer income was no higher than the percentage increase in exemption levels and tax rate brackets resulting from indexation, and close to 1.3 in a year in which the increase in per-taxpayer income exceeded the indexation factor by 2 percentage points. The 3.6 per cent decrease now forecast for personal income tax revenues from 1976-77 to 1977-78 reflects, in addition to the \$600 million tax cut just introduced and the cuts totalling an estimated \$450 million introduced in the March 31 budget, the reduction in federal tax consequent upon the new federal-provincial fiscal arrangements which took effect at the beginning of the 1977 taxation year. The later change reduced federal personal income tax revenues by about \$200 million in 1976-77 and is estimated to reduce federal revenues by about \$1.3 billion in 1977-78, its first full year of application.

The revisions to the National Accounts forecast from the March 31 budget forecast are for the most part rather similar to the revisions to the forecast on

the Public Accounts basis; in particular, Direct Taxes, Persons are revised downward by roughly the same amount as personal income tax budgetary revenue. However, the level of Direct Taxes, Corporations, i.e., corporation income tax liabilities, has been revised upwards for both 1976-77 and 1977-78 with no corresponding change in the forecast of Corporation Income Tax revenue in the Public Accounts forecast. This revision reflects the upward revision to historical data on Direct Taxes, Corporations released by Statistics Canada in June 1977.

**Government of Canada
Public Accounts Presentation
Summary Statement of Transactions**

	1976-77 Actual	1977-78 Forecast ⁽¹⁾
	(\$ millions)	
<i>Budgetary Transactions</i>		
Revenues	32,640	33,050
Expenditures ⁽²⁾	-38,930	-42,250
Surplus or Deficit (-)	-6,290	-9,200
<i>Non-Budgetary Transactions</i>		
Loans, Investments and Advances ⁽²⁾	-2,148	-2,200
Annuity, Insurance and Pension Acts	2,368	1,650
Other Transactions	676	1,250
Net Source or Requirement (-)	896	700
<i>Financial Requirements</i>		
(Excluding Foreign Exchange Transactions)	-5,394	-8,500
Foreign Exchange Transactions	1,122	-323 ⁽³⁾
Total Financial Requirements	-4,272	-8,823

(1) Numbers in these columns should be interpreted as mid-points of ranges of estimates.

(2) Total outlays are composed of budgetary expenditures plus loans, investments and advances.

(3) These requirements reflect actual transactions to the end of September. No forecast is made of foreign exchange transactions in the balance of the period.

Note: Direct market borrowing, of \$461 million in 1976-77 and \$244 million in 1977-78, by agent corporations, specifically Petro-Canada, the Export Development Corporation and Eldorado Nuclear, which have been authorized to borrow under their respective statutes, are not included in Government of Canada financial requirements.

**Government of Canada
Public Accounts Presentation
Budgetary Revenues**

	1976-77 Actual	1977-78 Forecast ⁽¹⁾
	(\$ millions)	
Personal Income Tax	14,620	14,100
Corporation Income Tax	5,377	5,670
Non-Resident Tax	451	500
Customs Duties	2,097	2,410
Sales Tax	3,929	4,250
Other Duties and Taxes	2,681	2,530
Total Tax Revenues	29,155	29,460
Non-Tax Revenues	3,485	3,590
Total Budgetary Revenues	32,640	33,050

(1) Numbers in these columns should be interpreted as mid-points of ranges of estimates.

Government of Canada
Extended National Accounts Presentation
Summary Statement of Transactions

	1976-77 Actual	1977-78 Forecast ⁽¹⁾
	(\$ millions)	
<i>Current Transactions</i>		
A. Revenues	36,568	37,450
B. Expenditures	-40,461	-44,750
Surplus or Deficit (-)	-3,893	-7,300
<i>Loans and Other Transactions</i>		
A. Loans, Investments and Advances	-2,030	-1,952
B. Cash vs Accruals	520	593
C. Other Transactions	9	159
Net Source or Requirement (-)	-1,501	-1,200
Total Financial Requirements (Excluding Foreign Exchange Transactions)	-5,394	-8,500
<i>Foreign Exchange Transactions</i>	1,122	-323 ⁽²⁾
Total Financial Requirements	-4,272	-8,823

(1) Numbers in this column should be interpreted as mid-points of ranges of estimates. No forecast is made of foreign exchange transactions.

(2) These requirements reflect actual transactions to the end of September.

Government of Canada
Extended National Accounts Presentation
Revenues and Expenditures

	1976-77 Actual	1977-78 Forecast ⁽¹⁾
	(\$ millions)	
<i>Revenues</i>		
Direct Taxes, Persons	18,462	18,060
Direct Taxes, Corporations	5,852	6,035
Direct Taxes, Non-Residents	522	560
Indirect Taxes	8,596	9,200
Other Current Transfers from Persons	9	10
Investment Income	2,611	2,990
Capital Consumption Allowances	516	595
Total Revenues	36,568	37,450
<i>Expenditures</i>		
Current Goods and Services	10,135	11,290
Transfer Payments to Persons	11,803	13,300
Subsidies	2,431	2,630
Capital Assistance	312	380
Current Transfers to Non-Residents	574	670
Interest on the Public Debt	4,672	5,380
Transfers to Provinces	9,048	9,510
Transfers to Local Governments	197	200
Gross Capital Formation	1,289	1,390
Total Expenditures	40,461	44,750
Surplus or Deficit (-)	-3,893	-7,300

(1) Numbers in this column should be interpreted as mid-points of ranges of estimates.

Notice of Ways and Means Motion to Amend the Income Tax Act

That it is expedient to amend the Income Tax Act and to provide among other things:

- | | |
|---|--|
| Capital loss offset | (1) That for the 1977 and subsequent taxation years, the amount of capital losses that may be claimed by an individual in a year against other income be increased from \$1,000 to \$2,000. |
| Employee stock options | (2) That where, after March 31, 1977, an individual is granted an option to acquire shares of a Canadian-controlled private corporation, one-half the difference between the eventual sale proceeds of the shares acquired and the price paid to acquire the shares be included in his income when the shares are sold provided that <ul style="list-style-type: none">(a) at the time the option was granted the individual was an employee of the corporation or of a Canadian-controlled private corporation related to it and that he dealt at arm's length with the person or persons who controlled the corporation or corporations, as the case may be, and(b) the shares were owned for at least two years by the individual. |
| Employment expense deduction | (3) That for the 1977 and subsequent taxation years, the employment expense deduction be raised to a maximum amount of \$250. |
| Disallowed royalties | (4) That effective May 6, 1974, paragraphs 12(1)(o) and 18(1)(m) of the Act apply only to amounts which become receivable or payable, as the case may be, under an obligation imposed by statute. |
| Terminal losses | (5) That for taxation years ending after March 31, 1977, in respect of depreciable property, a taxpayer be required to deduct a terminal loss in the year in which it arises whether or not the taxpayer has a source of income in that year. |
| Involuntary dispositions | (6) That for dispositions of capital property after March 31, 1977, the provisions relating to involuntary dispositions be modified <ul style="list-style-type: none">(a) to apply at the option of the taxpayer, and(b) to apply to stolen property. |
| Deferral on voluntary replacements | (7) That where a taxpayer disposes of a capital property after March 31, 1977 that is real property (other than a rental property) or eligible capital property used by the taxpayer primarily for the purpose of gaining or producing income from a business, any recapture or capital gain be permitted to be deferred provided that, by the end of the taxation year following that in which the property was disposed of, the taxpayer acquired a replacement property. |

Proceeds of disposition	(8) That for the 1977 and subsequent taxation years, the proceeds of disposition of depreciable property and eligible capital property be offset by any costs relating to the disposition.
Shareholder loans	(9) That for loans made after March 31, 1977, (other than loans to a corporation resident in Canada or to a related foreign affiliate) the rules in subsection 15(2) of the Act requiring a loan to a shareholder of a corporation to be included in the shareholder's income be extended to cover loans made to the shareholder, or to a person with whom he does not deal at arm's length, by the corporation, a related corporation or a partnership.
Loans to non-residents	(10) That effective January 1, 1979, where interest is required by section 17 of the Act to be included in computing income in respect of a loan to a non-resident, the amount thereof be determined by reference to a prescribed rate.
Partner's interest expense on partnership land	<p>(11) That where a partnership owned land on or before March 31, 1977 and one of the partners had an obligation as of that date to pay interest on borrowed money used to acquire that land, to the extent that the partner is denied a deduction by subsection 18(2) of the Act, he shall be entitled to a deduction in the earlier of</p> <p>(a) the year in which he disposes of his partnership interest, or</p> <p>(b) the year in which the partnership disposes of the land</p> <p>in an arm's length transaction.</p>
Thin capitalization rules	(12) That for taxation years commencing after March 31, 1977, for the purposes of the rules relating to the deduction of interest in subsection 18(4) of the Act, the rules for the computation in subparagraph (a)(ii) thereof be replaced with rules providing for the determination of shareholders' equity by reference to amounts reflected on the financial statements.
Advertising expenses	(13) That for the 1978 and subsequent taxation years, for the purposes of the provisions of the Act dealing with advertising expenses in an issue of a non-Canadian periodical, the contents of an issue be deemed to be substantially the same as the contents of one or more other issues where more than 20% of the content is the same.
Foreign broadcast undertakings	(14) That no deduction be allowed in respect of an outlay or expense made or incurred after September 21, 1977 for an advertisement directed primarily to a market in Canada and broadcast by a foreign radio or television station regardless of the date on which the contract for the advertisement was entered into.
Guaranteed capital gains	(15) That where a resident taxpayer so elects in his return of income for his 1977 or any subsequent taxation year, all his gains and losses for the year and all subsequent years from the disposition of shares (other than prescribed

shares), bonds, debentures, notes or similar obligations issued by a Canadian corporation shall be deemed to be capital gains and capital losses of the taxpayer, except where the taxpayer is a dealer or trader in securities, bank, trust company, credit union, life insurance corporation or similar institution.

Principal residence

(16) That where property which was at any time a taxpayer's principal residence is disposed of after March 31, 1977, the exempt portion of the gain shall be calculated without reference to any period of time before the property was last acquired or reacquired by the taxpayer.

Related taxpayer capital losses

(17) That for transactions which occur after March 31, 1977, the rules relating to capital losses in paragraph 40(2)(e) of the Act be replaced with a rule similar to that relating to superficial losses to permit the realization of the loss on any subsequent arm's length sale.

Adjusted cost base of partnership interest

(18) That for the 1977 and subsequent taxation years, the Act be revised to ensure that a partner's share of partnership income from the end of the last fiscal period to the date of his death is added to the adjusted cost base of his partnership interest computed immediately before his death.

Expropriation of resource property

(19) That on an involuntary disposition of a Canadian resource property after 1976, a taxpayer be given the option of not being taxed on the proceeds in the year of disposition to the extent he applies those proceeds against Canadian exploration or Canadian development expenses in the succeeding ten years.

Canadian Home Insulation Program

(20) That for the 1977 and subsequent taxation years, a grant received under the Canadian Home Insulation Program be included in the income of the recipient or, in the case of a married individual residing with his spouse, in the income of the spouse with the higher income.

Income-averaging annuity

(21) That for the 1978 and subsequent taxation years, the amount included in a taxpayer's income as a result of the sale of resource properties be reduced by his exploration and development expense deductions in determining the amount eligible for the purchase of an income-averaging annuity.

Moving expenses

(22) That certain legal and other costs incurred after 1976 which are incidental to the acquisition of a new residence qualify as moving expenses provided that the taxpayer who incurred such costs or his spouse disposes of the former residence pursuant to the move.

Reserves

(23) That for the 1977 and subsequent taxation years, the deduction in a year of a reserve under section 64 of the Act in respect of any consideration for the disposition of a resource property be denied only if, at the end of the year or at any time in the following year, the taxpayer was either exempt from tax or a non-resident who did not carry on business in Canada.

Successor corporations	<p>(24) That for the 1977 and subsequent taxation years, the rules in sections 66, 66.1 and 66.2 of the Act dealing with successor corporations be changed as follows:</p> <p>(a) to require only the acquisition of the properties of a predecessor corporation used in Canada in its resource business,</p> <p>(b) to no longer distinguish between successor corporations which are principal-business corporations and those that are not, and</p> <p>(c) to provide that the expenses flowing through to a successor corporation can be offset against both income from resource properties in which the predecessor corporation had any interest and income arising on the disposition of any such properties.</p>
Joint exploration corporation elections	<p>(25) That for the 1977 and subsequent taxation years of a joint exploration corporation, elections pursuant to subsections 66(10), (10.1) and (10.2) of the Act to renounce exploration and development expenses, be permitted within six months after the end of its taxation year.</p>
Net royalty payments	<p>(26) That any amount paid or payable after May 6, 1974 as a production royalty under a Saskatchewan net royalty oil or gas lease in existence before April 1, 1977 be considered to be a Canadian development expense where it can reasonably be regarded as a cost of acquiring the lease.</p>
Sale of a resource property by a non-resident	<p>(27) That for the 1977 and subsequent taxation years, the amount required by subparagraph 115(1)(a)(iii.1) of the Act to be included in a non-resident person's taxable income earned in Canada be restricted to the negative balance in his cumulative Canadian development expense account.</p>
Sale of a resource property by a partnership	<p>(28) That for the 1977 and subsequent taxation years, amounts that are now required to be included in the income of a partnership on the sale of a Canadian resource property or on the recovery of a Canadian exploration or development expense be deducted from the cumulative Canadian exploration or development expense accounts of the partners.</p>
Employee and shareholder loans	<p>(29) That for the 1979 and subsequent taxation years, the Act be amended to require an employee, shareholder or related person to include in his income the amount by which</p> <p>(a) interest for the year computed at a prescribed rate on loans from an employer or a corporation (other than loans to purchase shares of an employer corporation or house-purchase loans to a maximum of \$50,000 on the relocation of an employee)</p> <p>exceeds</p> <p>(b) the aggregate of \$500 and the interest actually paid by him for the year on such loans.</p>

Increase in dividend tax credit

(30) That changes be made:

- (a) to increase the amount of the gross-up for taxable dividends received after 1977 by resident individuals from taxable Canadian corporations to 50% of the dividend received,
- (b) to reduce the refundable dividend tax on hand of a private corporation at the end of 1977 to 2/3 of the amount otherwise determined,
- (c) to accumulate the refundable dividend tax for the 1978 and subsequent taxation years at a rate of 1/6 of investment income,
- (d) to reduce the rate of dividend refund after 1977 to 1/4 of taxable dividends paid, and
- (e) to reduce the rate of tax under Part IV of the Act after 1977 to 25%.

Distribution of surplus accounts

(31) That effective April 1, 1977, the Act be modified to permit a corporation to distribute its 1971 capital surplus on hand and capital dividend account without first having to pay Part IX tax on its 1971 undistributed tax income on hand except that where a corporation, other than a non-resident-owned investment corporation, distributes 1971 capital surplus at a time when it has 1971 undistributed income, such distributions be deemed to be a taxable dividend in the hands of a controlling shareholder who is either a non-resident or a non-resident-owned investment corporation to the extent that they exceed the corporation's contributed surplus as at March 31, 1977.

Repeal of CSOH, UIOH and TPUS

(32) That effective after December 31, 1978, a corporation not be permitted to distribute 1971 capital surplus on hand or tax-paid undistributed surplus on hand but any liquidating dividend on the winding-up of the corporation be reduced by an amount calculated by reference to its 1971 capital surplus on hand at the time of liquidation.

Paid-up capital on amalgamations

(33) That a rule be introduced to eliminate any increase in paid-up capital arising on an amalgamation after March 31, 1977.

Conversion of shares

(34) That for transactions after 1976, a clarifying amendment to subsection 84(5) of the Act be made to ensure that a deemed dividend does not arise on an exchange of shares of a particular class for shares of another class where the total paid-up capital of the corporation remains unchanged.

Debt deficiency

(35) That effective April 1, 1977,

- (a) any debt deficiency of a particular corporation arising on a previous non-arm's length disposition of shares of a controlled corporation be cancelled and a rule substituted to reduce the adjusted cost base of the relevant debt by the deficiency, and

(b) where that debt is converted into shares of the particular corporation before 1979, a rule be introduced to replace the above reduction in adjusted cost base with an appropriate reduction in the paid-up capital of the particular corporation.

**Transfers
of
property**

(36) That, for transfers of property in the 1975 and subsequent taxation years, the time for filing a valid election under section 85 of the Act be extended by two years and, for such elections made after 1977, the maximum penalty for late-filed elections be increased to \$4,000.

**Share for
share
exchange**

(37) That for a share for share exchange occurring after March 31, 1977, the paid-up capital test in paragraph 85.1(2)(b) of the Act be replaced with a test based on the fair market value of the shares of the purchasing corporation.

**Short-form
amalgamation**

(38) That effective December 15, 1975, a short-form amalgamation under the *Canada Business Corporations Act* qualify as an amalgamation for the purpose of section 87 of the Act.

**Liquidation
of wholly-
owned
subsidiary**

(39) That for a corporate liquidation after March 31, 1977,

(a) the parent company's increase in the cost base of assets acquired on the liquidation of a subsidiary under paragraph 88(1)(d) of the Act be determined at the time the parent company acquired control rather than at the time the subsidiary is wound up, and

(b) a reserve with respect to a resource property under subsection 64(1.1) of the Act not be taken into account for the purpose of determining the net assets of a subsidiary under the rules in paragraph 88(1)(d) of the Act.

**Capital
dividend
account**

(40) That the Act be amended to reduce a private corporation's capital dividend account by the amount thereof at any time after March 31, 1977 that it becomes a Canadian-controlled private corporation.

**Paid-up
capital**

(41) That effective after March 31, 1977, the paid-up capital of a corporation be the amount of its paid-up capital as determined under the relevant corporate law less

(a) the amount, determined on March 31, 1977, by which its paid-up capital as determined under the relevant corporate law exceeds its paid-up capital determined under the Act, and

(b) any reduction in paid-up capital pursuant to paragraph (33) or subparagraph (42)(b) of this Motion.

**Repeal of
paid-up
capital
deficiency**

- (42) That effective April 1, 1977,
- (a) subparagraphs 89(1)(d)(iii), (iv) and (iv.1) of the Act be repealed and the remaining elements of the concept of paid-up capital deficiency be made applicable only for the purposes of determining 1971 capital surplus on hand, and
 - (b) where on a previous non-arm's length sale of shares of a controlled corporation, a deficiency arose in a particular corporation under subparagraphs 89(1)(d)(iv) or (iv.1) of the Act, a rule be introduced to reduce the particular corporation's paid-up capital or its 1971 capital surplus on hand by the amount of those deficiencies.

**1971 capital
surplus on
hand**

- (43) That effective April 1, 1977, the 1971 capital surplus on hand of a corporation,
- (a) be adjusted to reflect the exclusion after March 31, 1977 from its paid-up capital at the end of its 1971 taxation year of any contributed surplus which arose prior to the end of that year,
 - (b) be increased by the amount of surplus contributed to the corporation by its shareholders (other than by a controlling corporation resident in Canada) after the end of the corporation's 1971 taxation year and before April 1, 1977,
 - (c) be increased to reflect the changes to paid-up capital deficiency, and
 - (d) be reduced by contributed surplus that was either capitalized or distributed to shareholders as a return of capital between the end of the corporation's 1971 taxation year and April 1, 1977.

**Gifts of
cultural
property**

- (44) That after September 5, 1977 gifts of cultural property described in paragraph 110(1)(b.1) made by will to designated institutions or public authorities in Canada be deemed to have been made by the taxpayer in the year in which he died.

**Interest and
dividend
deduction**

- (45) That for the 1977 and subsequent taxation years, section 110.1 of the Act be revised so that:
- (a) the maximum deduction available to an individual in respect of interest and dividend income not exceed the amount by which such income exceeds the related interest expenses, and
 - (b) the income eligible for the \$1,000 interest and dividend deduction include any taxable capital gains realized on the disposition of Canadian securities.

Exemption for annuities	(46) That for the 1977 and subsequent taxation years, the taxable portion of an annuity payment, other than one under a statutory deferred income plan or an income-averaging annuity contract, received by a taxpayer 65 or older be treated at the option of the taxpayer either as interest or pension income for purposes of the \$1,000 exemptions for investment and pension income.
Net capital losses of deceased	(47) That for deaths occurring after March 31, 1977, the Act be changed to provide that the net capital loss of a taxpayer both for the year of death and the preceding year may be fully applied against any other income of the taxpayer in those years.
Change of control	<p>(48) That where control of a corporation changes after March 31, 1977,</p> <p>(a) rules be introduced similar to those in subsection 111(5) of the Act applicable to non-capital losses, to apply to exploration and development expenses,</p> <p>(b) for the purposes of subsections 111(4) and (5) of the Act and these rules, control be given a meaning similar to that set out in subsection 186(2) of the Act, and</p> <p>(c) consequential changes be made to the provisions of the Act relating to amalgamations and liquidations.</p>
Non-capital loss	(49) That for the 1972 and subsequent taxation years, the non-capital loss of a corporation that carries on a life insurance business in Canada be increased by that portion of a dividend received by it that was deductible in computing its taxable income.
Application of non-capital loss	(50) That for the 1972 and subsequent taxation years, the portion of a non-capital loss that is deductible by a life insurer, in computing its taxable income for a year, be reduced by the amount of any dividend received by it that was deductible in computing its taxable income under subsection 138(6) of the Act.
Inventory allowance	<p>(51) That</p> <p>(a) for fiscal periods commencing after 1976, in computing his income from a business, a taxpayer be permitted to deduct an amount equal to 3% of the tangible moveable property included in his inventory on hand at the beginning of the year or such lesser percentage as may be appropriate for taxation years of less than twelve months, and</p> <p>(b) for fiscal periods commencing before 1977, the inventory deduction be calculated by reference to the number of days in the fiscal period after March 31, 1977.</p>

Non-resident's taxable income	(52) That for the 1977 and subsequent taxation years, the remuneration paid by a resident to a non-resident with respect to employment outside Canada not be taxed where it is subject to tax by a foreign country.
Income not earned in a province	(53) That for the 1977 and subsequent taxation years, the rate of the additional tax imposed by subsection 120(1) of the Act on the income of an individual, other than income earned in a province, be 43%.
Federal tax reduction	<p>(54) That for the 1977 and subsequent taxation years, an individual be permitted to deduct from his federal tax otherwise payable in the year under Part I, an amount, not exceeding \$500, equal to the sum of</p> <p>(a) \$200 or 9% of the tax otherwise payable under Part I by the individual for the year, whichever is greater, and</p> <p>(b) \$50 for each child under 18 years of age resident in Canada and claimed by him as a dependent,</p> <p>and that for the 1978 taxation year the minimum tax reduction be \$300.</p>
Federal share of dividend tax credit	(55) That for dividends received after 1976, the dividend tax credit provided in section 121 of the Act be changed from 4/5 to 3/4 of the amount of the gross-up.
Production of sulphur	(56) That for the 1977 and subsequent taxation years, the profits derived by a taxpayer from the production in Canada of sulphur from natural gas effluent qualify for the reduced rate of tax available to manufacturers and processors.
Investment tax credit	<p>(57) That the investment tax credit be modified in the following ways:</p> <p>(a) the term be extended three years to July 1, 1980,</p> <p>(b) the qualified investments be expanded, as of April 1, 1977, to include eligible current and capital expenditures on scientific research in Canada, logging trucks over 16,000 pounds, and eligible assets used in the production of industrial minerals, and</p> <p>(c) as of April 1, 1977 the credit be increased to 7 1/2% for qualified property acquired for use primarily in a region of Canada designated under the <i>Regional Development Incentives Act</i> other than any such region in the Atlantic provinces or the Gaspé peninsula of Quebec, where the credit be increased to 10%.</p>
Communal organizations	(58) That for the 1977 and subsequent taxation years, an organization, other than a charity, which carries on a business and whose members live communally and do not own property in their own right as a matter of religious conviction, be required to pay tax as though the organization were an <i>inter vivos</i> trust, but be given an option to calculate its tax payable as the aggregate of the taxes that would have been payable by the families in the organization had its income been apportioned and taxed in their hands.

Mortgage investment corporations	(59) That for the 1972 and subsequent taxation years, a mortgage investment corporation be permitted to deduct taxable dividends paid without reference to the amount of its income.
Dividend refunds	(60) That a capital gains dividend paid after March 31, 1977 by a mutual fund corporation not qualify for a dividend refund under section 129 of the Act.
Surplus of an NRO	(61) That at any time after 1971, the surplus attributable to taxation years ending before 1972 in which any corporation qualified as a non-resident-owned investment corporation, be included in its 1971 capital surplus on hand rather than in its 1971 undistributed income on hand.
Dividend income of life insurers	(62) That for the 1978 and subsequent taxation years, life insurers be entitled, in computing their taxable income, to deduct taxable dividends received from taxable Canadian corporations to the extent those dividends were included in the insurer's income.
Income of life insurers	(63) That <ul style="list-style-type: none"> (a) for the 1978 taxation year, the excess of the maximum tax actuarial reserve and additional group term policy reserves of a life insurer for its 1977 taxation year over the amount that would have been its maximum tax actuarial reserve if the 1978 rules had been in effect in the 1977 taxation year, not be included in its income under paragraph 138(4)(a) of the Act, and (b) for the 1978 and subsequent taxation years, a deduction not be allowed in respect of a non-capital loss of a year prior to 1978 or other amount that would have been deductible in any such year except to the extent that the aggregate of such losses and other amounts exceeds the amount by which the excess referred to in subparagraph (a) exceeds the corresponding excess for the 1968 taxation year.
Group term life insurance reserves	(64) That for the 1978 and subsequent taxation years, no deduction be allowed under subparagraph 138(3)(a)(ii) of the Act as an additional reserve in respect of group term life insurance policies.
Gross Canadian investment revenue	(65) That in computing a multi-national insurer's gross Canadian investment revenue for the 1978 and subsequent taxation years, <ul style="list-style-type: none"> (a) the proportional method no longer be permitted, and (b) the branch accounting method be significantly modified in accordance with rules to be prescribed.
Canadian investment revenue	(66) That a multi-national insurer that used the branch accounting method to compute its Canadian investment revenue in any taxation year after 1971 not be permitted to reduce the Canadian investment revenue reported in its return of income for the year without the consent of the Minister.

1975 Canadian Investment revenues	(67) That where in the 1975 taxation year, the Canadian investment revenue of a multi-national insurer that computed its income in accordance with the branch accounting method, is less than it would have been if it had been computed in accordance with the proportional method, the deficiency shall be applied to reduce certain reserves and other amounts that would otherwise have been deductible in computing the insurer's income or taxable income in the 1977 and subsequent taxation years.
Segregated funds	(68) That for the 1978 and subsequent taxation years, the property in a segregated fund of a life insurer be deemed to be held in a trust in which the income is payable in the year to policyholders or other beneficiaries and of which the insurer is the trustee.
Pension fund Insurance policies	(69) That for the 1972 and subsequent taxation years, in respect of policies issued pursuant to a registered pension fund or plan, an amount allocated by a life insurer from a segregated fund to a policyholder be deemed not to be income of the policyholder.
Policy advances	<p>(70) That</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) an advance after 1977 by an insurer to a policyholder against the security of his life insurance policy be deemed to be a payment on the policy by the insurer, (b) such an advance after March 31, 1978 be deemed to be proceeds from the disposition of the policyholder's interest in the policy, and (c) rules be introduced to ensure that such advances prior to 1978 are treated as loans.
Surrender of insurance policy	(71) That where, after March 31, 1978, a life insurance policy is surrendered or matures, otherwise than on death, a policyholder be required to include in his income the excess of the amount received in respect of the surrender or maturity over the greater of the cash surrender value of the policy at its first anniversary date after March 31, 1977 plus the net premiums paid after that date and his net cost of the policy.
Public utilities	(72) That for the 1977 and subsequent taxation years, section 143 of the Act be repealed.
Registered retirement savings plan	(73) That where a taxpayer has contributed to a registered retirement savings plan of his spouse, any withdrawals after March 31, 1977 (other than to acquire a life annuity) be included in the taxpayer's income and not that of his spouse to the extent of his contributions in the year of withdrawal and the two preceding taxation years.
Registered home ownership savings plan	<p>(74) That the rules for a registered home ownership savings plan under section 146.2 of the Act be revised to provide that</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) after March 31, 1977, a transfer of funds from a registered home ownership savings plan to a registered retirement savings or pension plan no longer be permitted,

- (b) the maximum time allowed for accumulation of savings in a registered home ownership savings plan and eventual investment in an owner-occupied home, be limited to 20 years after which time the funds accumulated therein will be included in the income of the beneficiary,
- (c) for the 1978 and subsequent taxation years, for purposes of deducting contributions to a registered home ownership savings plan, the requirement that the taxpayer does not own a home be extended to require that neither the taxpayer nor his spouse with whom he is residing owns a home in Canada or elsewhere,
- (d) for the 1978 and subsequent taxation years, the purchase of home furnishings no longer qualify for the tax-free withdrawal of funds,
- (e) for the 1978 and subsequent taxation years, the deduction permitted be in respect of contributions made in the year,
- (f) for the 1977 and subsequent taxation years, a deduction be permitted in respect of contributions made in the year in which a home is purchased,
- (g) a refund within 120 days after the end of a year in respect of an overcontribution in that year to a plan not be included in income after 1976 except to the extent it represents the earnings attributable to the overcontribution,
- (h) a registered home ownership savings plan be subject to revocation at any time after March 31, 1977 where it fails to comply with the requirements of the Act, and
- (i) where amounts withdrawn were included in computing the income of a taxpayer for the 1975 or any subsequent taxation year, he be permitted to deduct over the next 3 taxation years the lesser of:
 - (i) the amount he invests in an owner-occupied home, and
 - (ii) the net amount that was included in computing his income.

Charities

(75) That for the 1977 and subsequent taxation years, the special tax referred to in subsection 149.1(16) of the Act where the registration of a charity is revoked be based on the value of the assets held by the charity on the date that notice is mailed by the Minister rather than the date on which the revocation is effective and that subsection 149.1(17) of the Act be modified accordingly.

Determination of losses

(76) That after Royal Assent to any measure giving effect to this paragraph,

(a) where the Minister ascertains the amount of a taxpayer's loss for a taxation year and that amount differs from the amount reported by the taxpayer, he shall, if the taxpayer so requests, determine the amount of the taxpayer's loss for the year, and

(b) where the Minister makes a determination of the amount of a taxpayer's loss for a taxation year, subject to a redetermination being made by the Minister, that determination shall be binding unless it is appealed by the taxpayer within the time allowed for appeals under the Act.

Penalty

(77) That every person who, after March 31, 1977, knowingly or under circumstances amounting to gross negligence makes or consents to a false statement or omission resulting in an understatement of income or overstatement of deductions be liable to a penalty of 25% of the amount by which the tax payable on the taxable income calculated on the basis of the information provided is less than the tax that would have been payable if that taxable income were increased by the amount of the understatement or overstatement.

Premium on redemptions of shares

(78) That the Part II tax cease to apply to an acquisition after March 31, 1977 by a corporation of its shares on the open market and the remaining Part II tax cease to apply to a redemption or acquisition after December 31, 1977 of shares at a premium.

Tax on excessive elections

(79) That for section 83 dividends paid after March 31, 1977, the rate of tax under Part III of the Act be reduced to 50% for a subsection 83(1) dividend and to 75% for a subsection 83(2) dividend, with no reduction to the adjusted cost base of the share for the excessive portion of a subsection 83(2) dividend.

Part III tax

(80) That rules be provided to permit a corporation which paid a dividend after 1971 on which the Part III tax would otherwise be imposed, to avoid that tax by agreeing with all the shareholders who received that dividend to treat the excess portion of the dividend as a separate dividend.

Part IV tax

(81) That for taxation years commencing after 1976, the exemption from Part IV tax be extended to dividends received by a private corporation from another private corporation in which it held more than a 10% interest and with which it is not associated, except to the extent that

(a) the cumulative deduction account of the recipient corporation and other corporations associated with it exceeds in the aggregate \$750,000 for the year in which it received the dividends, or

(b) the payor corporation receives a dividend refund in respect of those dividends.

Bankrupt corporations	(82) That for the 1978 and subsequent taxation years, a private corporation be made exempt from Part IV tax for any taxation year during which it was a bankrupt, and that a dividend refund be denied where a taxable dividend is paid to a controlling corporation which is a bankrupt.
Part VI tax	(83) That where a new corporation formed after March 31, 1977 by statutory amalgamation is or becomes a private corporation controlled by non-residents, the tax under Part VI of the Act apply wherever one or more of the predecessor corporations was a Canadian-controlled private corporation.
Designated surplus	(84) That effective April 1, 1977, Parts VII and VIII of the Act relating to designated surplus be repealed.
Non-arm's length sales of shares	(85) That rules be introduced to prevent a resident individual from avoiding tax on surplus reflected in share values at the end of 1971 by means of a non-arm's length sale of shares after March 31, 1977 of a corporation resident in Canada to another corporation.
Part XII tax	(86) That the tax under Part XII of the Act on the investment income of a life insurer no longer apply for the 1978 and subsequent taxation years.
Interest exemption for non-residents	(87) That the existing exemption from non-resident withholding tax in respect of interest on government bonds and long-term corporate bonds be extended to apply for all such securities issued before 1983.
Non-resident tax on interest	<p>(88) That</p> <p>(a) an exemption from non-resident withholding tax be provided for interest paid to a non-resident on or after January 1, 1977 on a mortgage on real property situated outside Canada, except to the extent that the interest is deductible in computing income from a business carried on in Canada, or from property, other than real property situated outside Canada, and</p> <p>(b) a non-resident who owns real property in Canada be required to withhold tax under Part XIII from any interest paid to another non-resident on any mortgage or other indebtedness in respect thereof entered into or modified after March 31, 1977 to the extent that the interest is deductible in calculating his income subject to tax in Canada.</p>
Copyright royalties	(89) That in respect of amounts paid or credited after March 31, 1977, subparagraph 212(1)(d)(vi) of the Act be modified to restrict the exemption from the Part XIII tax for copyright royalties to those paid or credited in respect of the production or reproduction of any literary, dramatic, musical or artistic work.

Non-arm's length sales of shares by non-residents	(90) That rules be introduced to prevent a non-resident from avoiding the Part XIII tax on dividends by way of a non-arm's length sale of shares after March 31, 1977 of one Canadian corporation to another.
Values	(91) That for the 1978 and subsequent taxation years, the rules for determining the value of property used in an insurance business set out in paragraph 219(7)(e) of the Act be replaced by prescribed rules.
Stock dividends	(92) That a resident shareholder (other than certain non-resident-owned investment corporations) not include in income any stock dividend paid either by a public corporation after March 31, 1977 or by a non-resident corporation after 1976 and that the non-resident withholding tax on a stock dividend paid by a public corporation after March 31, 1977 apply only if the shareholder, together with related persons, owns more than 10% of the class of shares on which the dividend was paid.
Degree of Canadian ownership	(93) That for the 1972 and subsequent taxation years, the Act be amended to ensure that a corporation does not cease to have a degree of Canadian ownership by reason only of having issued preferred shares with a dividend rate in excess of 8%.
Provincial incentives	(94) That, effective April 1, 1977, assistance provided under prescribed provincial legislation in respect of investment by a taxpayer in shares of a venture capital corporation be excluded from the rules in paragraph 53(2)(k) of the Act.
Exploration and development expenses	(95) That the provisions in the Act relating to the order of deducting the different categories of exploration and development expenses be clarified for taxation years ending after May 6, 1974.

Notice of Ways and Means Motion to Amend the Income Tax Application Rules, 1971

That it is expedient to amend the Income Tax Application Rules, 1971 and to provide among other things:

- | | |
|--|---|
| Depreciable property transferred on death | (1) That section 20 of the Rules be amended to ensure that a beneficiary who inherits depreciable property from a deceased person is given the benefit of the deceased's tax-free zone on any subsequent disposition of that property after 1971. |
| Transfer of government rights | (2) That for 1972 and subsequent taxation years, the provisions in section 21 of the Rules governing the sale of government rights that existed at the end of 1971, be made applicable to a non-arm's length purchaser of such rights when he resells them. |
| Principal Residence | (3) That for the 1972 and subsequent taxation years, in computing, under paragraph 26(5)(c) of the Rules, the adjusted cost base to a taxpayer of property acquired from a person with whom he was not dealing at arm's length which was that person's principal residence, there be added any amount which would, but for paragraphs 40(2)(b) or (c) of the <i>Income Tax Act</i> , have been a capital gain of the previous owner from the disposition of the property. |
| Successor corporations | (4) That for the 1977 and subsequent taxation years, the rules in section 29 of the Rules dealing with successor corporations be changed to provide that the expenses flowing through to a successor corporation can be offset against both income from resource properties in which the predecessor corporation had any interest and income arising on the disposition of any such properties. |
| Joint exploration corporation elections | (5) That for the 1977 and subsequent taxation years of a joint exploration corporation, elections pursuant to subsections 29(6) and (7) of the Rules to renounce exploration and development expenses, be permitted within six months after the end of its taxation year. |
| Canadian exploration expenses | (6) That effective May 6, 1974, rights referred to in subsection 29(21) of the Rules which are surrendered be considered as Canadian exploration expenses. |
| Exploration and development expenses | (7) That the provisions in the Rules relating to the order of deducting the different categories of exploration and development expenses be clarified for taxation years ending after May 6, 1974. |
| Repeal of designated surplus | (8) That effective April 1, 1977, sections 9.1, 64.1 and 64.2 of the Rules relating to designated surplus be repealed. |

**Repeal of
subsection
83(1) of the
Act**

**Repeal of
TPUS and
1971 UIOH**

(9) That effective for dividends paid after April, 1973, subsections 32.1(1) and (2) of the Rules be repealed.

(10) That effective January 1, 1979, subsections 57(8) and 66(2) of the Rules be repealed as a consequence of the repeal on that date of tax-paid undistributed surplus on hand and 1971 undistributed income on hand.

Supplementary Information

Anti-Inflation Regulations

The anti-inflation controls program will continue into its third year. On April 14, 1978 the withdrawal of controls will begin. The procedure is based on "Method 3" in the chapter on the Withdrawal of Controls in the Discussion Paper "Agenda for Co-operation". The details are described below.

Certain changes in the regulations are necessary to ensure that the controls will contribute to a further reduction in the rate of inflation.

Compensation

The guideline for compensation increases in the third program year has been set at 6 per cent plus or minus any experience adjustment factor, up to 2 per cent, that is applicable to a group in light of its prior compensation experience. The single number 6 per cent replaces the "basic protection factor" and the "national productivity factor" of the first two program years. The provisions allowing increases to \$3.75 an hour or by \$600 a year as well as the upper limit of \$2,400 remain in force. Other features of the compensation regulations are also unchanged.

Groups will not be subject to mandatory controls for guideline years commencing on or after April 14, 1978, whether they relate to single year compensation plans or to the later years of plans covering more than one year.

The guideline year for each group is fixed by the anti-inflation regulations and cannot be altered by the parties to a compensation plan. The guideline year begins on the anniversary of the date on which the group's compensation first became subject to controls. Therefore, if the beginning of a guideline year for any group falls before April 14, 1978, compensation for that group will be subject to the guidelines regardless of whether the compensation plan is settled before April 14 or at some later date.

Professional Fees and Incomes

The regulations for professional firms are amended to provide for a 6 per cent increase in the third program year. Other provisions of these regulations including the limit of \$2,400 on "income improvement" are unchanged. Professional firms remain subject to mandatory control to the end of their fiscal years ending in 1978.

Dividends

The restraint of dividends is extended to October 13, 1978. On October 13, 1977 the dividend limit in force last year was extended as a temporary measure. The dividend limit applicable for the year ending October 13, 1978 is now increased from its level during the previous year by 6 per cent. Except for this change in the "dividend factor", the dividend regulations are unchanged.

Prices and Profits

The exit from price and profit controls, as with compensation, will be phased in relation to April 14, 1978.

Suppliers with fiscal year ends from April 14, 1978 to December 31, 1978 inclusive will exit from controls at the end of that fiscal year. These suppliers account for about 90 per cent of those subject to mandatory controls.

Slightly different arrangements will apply to suppliers whose fiscal years end between January 1, 1978 and April 13, 1978 inclusive. The smaller companies in that group, those subject to the Level III reporting requirements of the Anti-Inflation Board (AIB), will remain under control to the end of that fiscal year. The larger companies, which report quarterly to the AIB, will remain under the price and profit regime until the end of their last fiscal quarter falling in 1978. It is planned to amend the regulations to provide that the relevant period, generally three fiscal quarters, will be a compliance period for purposes of the price and profit regulations.

The present reporting requirements outlined in AIB bulletin AI-31-P, including prenotification of price increases, will continue to apply to suppliers during their final compliance period. Suppliers that have been in an excess revenue position for that period will be required to satisfy the AIB that they have made arrangements to dispose of the excess revenue.

Decontrol and Post-Control Arrangements

Statement by the Government of Canada
to Business and Labour Leaders
Ottawa, July 29, 1977

1. The government welcomes this opportunity to meet with business and labour leaders. This meeting is a culmination of the process of discussion and consultation on matters relating to the termination of the mandatory controls on prices and incomes and the arrangements which will be needed in the post-control period to ensure continuing success in bringing down the rate of inflation.
2. From the beginning, controls were intended as a temporary measure, designed to reduce inflationary expectations and permit the objective of the anti-inflation program as a whole to be achieved with the least possible cost in terms of output and employment.
3. In considering the method and timing of decontrol, the government has sought to develop a process which would be orderly and fair, and which would minimize any tendency for prices and incomes to increase more rapidly. Indeed, the objective of the government is to maintain the progress towards lower rates of inflation, which is the essential precondition for sustained growth in output and employment, and the reduction of unemployment to more acceptable levels.
4. In the light of these considerations, the government has concluded that the best method for decontrol would be the third method as set out on pages 42-48 of "Agenda for Co-operation". Under this method a process of decontrol would begin on a specified day. Groups of employees would be released from controls following that date, as they came to the end of their guidelines years. Similarly, firms would be released from controls as they came to the end of their fiscal years in which the starting date falls. Thus, the Anti-Inflation Board (AIB) would not rule on compensation plans which commence after that day, or on prices and profits of firms for their fiscal years that begin after that day.
5. The government has considered alternative dates for the start of this process of decontrol. They have included October 14, 1977, January 2, 1978 and October 14, 1978. If the first of these dates was chosen, it would be necessary to require some degree of extended price restraint in order to secure a reasonable balance between the decontrol of prices and profits and the decontrol of compensation. This would take the form of requiring larger

firms to continue to prenotify the AIB of proposed price increases until the end of June 1978. Such proposals would be approved or disapproved by the AIB on the basis of the information and criteria presently being used.

6. A starting date later than October 14, 1977 would mean that controls would remain in effect for at least part of a third program year. It must be recognized that the objective of continuing declines in the rate of inflation would not be achieved if, in setting the guidelines for the period starting October 14, 1977, full allowance were made for any increase in the consumer price index in excess of 6 per cent for the year ending this October, and at the same time a national productivity factor of 2 per cent were provided.

7. October 14, 1977 offers certain important advantages in terms of equity and the smooth administration of the program during the process of decontrol. Considerable support for this date has been manifest. However, widespread public support for the controls program reflects a fear that in its absence there would be a resurgence of inflation with its damaging effects on employment in Canada. The government shares these concerns.

The government is, therefore, prepared to begin the process of decontrol as early as October 14 of this year only if there is a reasonable degree of assurance that this will not lead to any interruption of our progress in bringing down the rate of inflation.

8. To this end, the government has proposed the establishment of a multi-partite consultative forum and monitoring agency. These have been described in "Agenda for Co-operation". In more specific terms, it is now proposed that the consultative forum should be constituted as follows:

- 10 participants from business, of whom at least five would be selected from a list of ten nominations by the Business Council on National Issues

- 10 participants from labour, of whom six would be selected in consultation with the Canadian Labour Congress

- 5 participants from other interest groups

- 5 federal government Ministers

9. In selecting the participants, the government would ensure an appropriate balance with respect to industrial sectors and regions.

10. In selecting the board of the monitoring agency, the government would ensure that people of stature with a recognized experience in business and labour would be included.

11. The government invites the support of labour and business for these proposals.

12. The government also invites labour and business to join with it in affirming the goals of continued reduction in the rate of inflation and the restoration of Canada's international competitive position, as the necessary conditions for achieving a sustainable growth of output and employment and a reduction in the rate of unemployment.

13. The government further invites business and labour to commit themselves to act in such a way that increases in money incomes will be consistent with the achievement of these objectives. What is appropriate in this context would be examined in more detail at a meeting of the consultative forum prior to October 14, 1977. It must be recognized, however, that a further reduction in inflation requires that the increase in money incomes and prices charged by business be lower than is provided by the guidelines in force for this year.

14. The government would welcome a commitment from business and labour leaders at this meeting that they are prepared publicly to endorse the proposals in this paper and in particular in paragraphs 8, 12 and 13, and actively to promote their support by others. The government recognizes that the representatives of the Canadian Labour Congress will want to discuss these proposals with their colleagues and that the business leaders will want to discuss them with the constituent firms of the Business Council on National Issues and the membership of the other associations represented at this meeting. The government urges that the degree of support for its proposals be ascertained as quickly as possible in order to enable final decisions to be taken promptly.

15. For its part, the government undertakes to maintain its policy of restraint over government expenditure, and will seek to establish in its collective bargaining rates of compensation for its own employees on the basis of comparability with the private sector.

Indexing in 1978

The indexing plan commenced with the 1974 taxation year and provides for annual automatic increases in exemptions, deductions, and tax bracket limits, to reflect changes in the Consumer Price Index (CPI). Indexing thus effectively eliminates the tax increases that would otherwise arise from inflation interacting with the progressive personal tax system.

The indexing adjustment for each year is based on the average annual increase in the CPI over the 12-month period ending in September. For the 1978 taxation year, personal exemptions and tax bracket limits will increase by 7.2 per cent commencing January 1, 1978. This is in addition to the increase from the inception of indexing in 1974 to 1977, which amounted to some 41.9 per cent.

The accompanying chart shows the effects of indexing, since its inception, in raising the levels of personal exemptions. The 1978 indexing will raise the basic personal exemption to \$2,430 from \$2,270, the married exemption to \$2,130 from \$1,990, the deduction for dependants under age 16 to \$460 from \$430, the deduction for dependants over 16 to \$840 from \$780, and the age and disability deduction to \$1,520 from \$1,420. The accompanying table shows the new federal rate structure incorporating the effects of indexing on the tax bracket limits.

Taxpayers at all income levels will experience federal tax reductions from this additional 7.2 per cent indexing which will amount to some \$850 million in 1978. In addition, taxpayers residing in provinces which have tax collection agreements with the federal government (all except Quebec) will find their provincial tax reduced by \$340 million.

As the accompanying tables show, the combined federal and provincial tax savings from indexing for typical taxpayers at various income levels are distributed in a progressive manner. The tax savings represent a much larger percentage reduction in tax liability, the lower the income level of the taxpayer.

1978 Federal Income Tax Rates

Based on Indexing Factor of 1.521

Taxable Income		Tax
\$761 or less		6%
In Excess of		
\$ 761	\$ 46 + 16% on next	\$ 760
\$ 1,521	\$ 167 + 17% on next	\$ 1,521
\$ 3,042	\$ 426 + 18% on next	\$ 1,521
\$ 4,563	\$ 700 + 19% on next	\$ 3,042
\$ 7,605	\$ 1,278 + 21% on next	\$ 3,042
\$10,647	\$ 1,916 + 23% on next	\$ 3,042
\$13,689	\$ 2,616 + 25% on next	\$ 3,042
\$16,731	\$ 3,377 + 28% on next	\$ 4,563
\$21,294	\$ 4,654 + 32% on next	\$15,210
\$36,504	\$ 9,521 + 36% on next	\$22,815
\$59,319	\$17,735 + 39% on next	\$31,941
\$91,260	\$30,192 + 43% on remainder	

**Tax Savings in 1978
As a Result of Indexing**

Earned Income	1978 Federal and Provincial Tax		Tax Savings	
	With 1977 Indexing	With 1978 Indexing	Amount	Per Cent
\$	\$	\$	\$	%
Single Taxpayer, Under Age 65 — No Dependants				
2,000	0	0	0	—
3,000	12	8	4	33.3
4,000	67	54	13	19.4
5,000	248	200	48	19.4
6,000	483	431	52	10.8
7,000	726	674	52	7.2
8,000	982	923	59	6.0
9,000	1,244	1,184	60	4.8
10,000	1,512	1,453	58	3.9
12,000	2,110	2,031	79	3.7
15,000	3,074	2,974	100	3.3
20,000	4,800	4,621	179	3.7
30,000	9,066	8,784	282	3.1
50,000	19,031	18,599	482	2.3
Married Taxpayer, Under Age 65 — Two Children Under Age 16				
4,000	0	0	0	—
5,000	1	0	1	100.0
6,000	39	17	22	56.4
7,000	107	77	30	28.0
8,000	279	181	98	35.1
9,000	527	423	104	19.7
10,000	790	676	114	14.4
12,000	1,331	1,216	115	8.6
15,000	2,229	2,089	140	6.3
20,000	3,874	3,679	195	5.0
30,000	8,018	7,643	375	4.7
50,000	17,851	17,314	537	3.0
Single Taxpayer, Age 65 or Over — No Dependants				
3,000	0	0	0	—
4,000	6	0	6	100.0
5,000	54	34	20	37.0
6,000	218	146	72	33.0
7,000	468	390	78	16.7
8,000	727	648	79	10.9
9,000	1,001	914	87	8.7
10,000	1,275	1,188	87	6.8
12,000	1,854	1,744	110	5.9
15,000	2,798	2,660	138	4.9
20,000	4,480	4,295	185	4.1
30,000	8,676	8,347	329	3.8
50,000	18,592	18,107	485	2.6

Taxpayers are assumed to receive earned income. Family allowance payments, at 1977 rates, are added to earned income in calculating tax liability where applicable. In addition to the basic personal exemption, the employment expense deduction of 3 per cent of wage and salary income to a maximum of \$250 and CPP/QPP and UIC contributions, calculated at 1977 rates, are deducted in computing tax for taxpayers under age 65. For a taxpayer over age 65, in addition to the personal exemption, the age exemption is deducted in computing tax. Taxpayers are assumed to take the optional standard deduction of \$100. No account is taken of other potential deductions such as child care expenses, contributions to private pension plans, or the \$1,000 pension income deduction. While taxpayers over age 65 will generally receive some income eligible for the \$1,000 deduction for interest and dividend income and capital gains, or the \$1,000 deduction for pension income, the value of such taxpayers' deductions will depend on the individual circumstances involved.

The calculations are based on the 1977 federal tax credit of 9 per cent of federal basic tax (minimum \$200, maximum \$500) plus the child credit of \$50 per dependent child under age 18 (overall maximum of \$500 for tax cut and child credit).

The provincial tax is calculated at a standard rate of 44 per cent of federal basic tax. As rates of provincial tax vary from province to province, taxpayers in some provinces will experience tax savings that differ from those given above. No provision is made in the calculations for any provincial tax cuts or tax credits.

Increase in the Federal Tax Credit

Under the personal income tax, the current law provides for a federal tax credit of 9 per cent of federal tax otherwise payable with a minimum of \$200 and a maximum of \$500.

The March 31 budget proposed that the federal tax credit be enriched by allowing an additional amount of \$50 in respect of each dependent child under 18, subject to the overall maximum of \$500. This extra child credit is to apply for 1977 and subsequent taxation years.

It is now proposed that the federal tax credit be further augmented by increasing the minimum credit from \$200 to \$300, on a temporary basis, for the 1978 taxation year. The tax credit rate of 9 per cent and maximum of \$500 will remain unchanged.

The accompanying table shows the distribution of benefits from this measure for a single taxpayer and for a married taxpayer with two children under the age of 16. From this table it can be seen that the tax savings will be distributed progressively, and will mostly be restricted to those earning less than \$20,000. The proposed increase in the tax credit will benefit over 7.5 million taxpayers, and will eliminate federal tax for about 470,000 individuals.

**Federal Tax Savings from Increase
in Minimum Tax Credit from \$200 to \$300
1978 Taxation Year**

Wage or Salary Income	Single Taxpayer			Married Taxpayer with Two Children Under 16		
	Current Tax Credit	Proposed Tax Credit	Tax Saving	Current Tax Credit*	Proposed Tax Credit	Tax Saving
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
5,000	200	278	78**	—	—	—
6,000	200	300	100	38**	38**	—
7,000	200	300	100	175**	175**	—
8,000	200	300	100	300	334	34**
9,000	200	300	100	300	400	100
10,000	200	300	100	300	400	100
12,000	200	300	100	300	400	100
15,000	200	300	100	300	400	100
16,000	219	300	81	300	400	100
18,000	263	300	37	309	400	91
20,000	308	308	—	352	400	48
30,000	500	500	—	500	500	—
50,000	500	500	—	500	500	—

* The current tax credit is assumed to include the \$50 child credit.

** Federal tax is reduced to \$0.

Taxpayers are assumed to be under age 65 and to receive earned income. Family allowance payments at 1977 rates are added to earned income in calculating tax liability where applicable. In addition to the basic personal exemption, the employment expense deduction of 3 per cent of wage and salary income to a maximum of \$250 and CPP/QPP and UIC contributions, calculated at 1977 rates, are deducted in computing tax. Taxpayers are assumed to take the optional standard deduction of \$100. No account is taken of other potential deductions such as child care expenses or contributions to private pension plans.

The calculations are based on the new amounts of personal exemptions and tax bracket limits resulting from the application of 1978 indexing.

Employee and Shareholder Loans

The longstanding administrative tax practice has been to ignore the benefit on low-interest and interest-free loans extended by companies to employees and shareholders. However, the absence of tax has resulted in an increasing number of such loans being used as a means of providing a tax-free form of compensation.

To curtail abuse, the benefit on loans made at favourable interest rates to employees and shareholders will be taxable. To encourage labour mobility in Canada, and to recognize the growing need for some incentive to encourage employees to move to remote areas, relocation loans of up to \$50,000 made by an employer to facilitate the purchase of a home by an employee will be excluded. In addition, loans by a corporation to enable an employee to acquire its shares will be excluded. This recognizes that such loans do not result in any tax avoidance because in any event, interest that an employee pays would be deductible. Such loans help develop and retain business executive talent in Canada.

An exclusion for small loans is provided by taxing only the benefit in excess of \$500 in a year. The benefit will be measured as the difference between the interest on loans computed at a prescribed rate and the interest actually paid. The prescribed rate will be that used for over- and under-payments of income tax. In the March 31 budget, the Minister of Finance indicated that starting next year the prescribed rate would be set by reference to the prime rate charged by the chartered banks. For 1978, this rate will be 8 per cent. If the rate remains unchanged for 1979 the \$500 exclusion will ensure that no taxable benefit will arise on an interest-free loan of \$6,250 or less. This will exclude small loans for such items as educational expenses, medical expenses and other contingencies.

These measures will become effective as of January 1, 1979.

Residential Construction

The tax-shelter provision in the capital cost allowance regulations, designed to stimulate the construction of multiple-unit residential buildings, is to be extended for a further year. It permits the offset against other income of rental losses generated by capital cost allowances. In addition, the capital cost allowance rate for most wood-frame buildings is to be reduced from 10 per cent to 5 per cent except in the case of those buildings for which a higher rate is clearly warranted. The current 10 per cent rate is not justified

on the basis of the useful life of most wood-frame buildings and favors one type of building material over others.

The reduction in the rate is introduced in two stages. For those buildings that qualify for the tax-shelter incentive, the reduced rate will be effective January 1, 1978; for all others the reduction will be effective January 1, 1979. The changes will apply only to construction starts after those dates.

Pollution Abatement Equipment

The Income Tax Regulations provide a two-year write-off for expenditures on equipment to control water and air pollution. The fast write-off, which is of particular importance to the pulp and paper and other resource industries, will be extended to qualifying property that is certified by the Minister of the Environment and is acquired before 1980.

Canadian Home Insulation Program

Last June the government announced as part of its energy policy a federally-funded program to improve home insulation. Under this program eligible homeowners and tenants may apply to Central Mortgage and Housing Corporation for grants of up to \$350 to cover two-thirds of the cost of insulation materials. These grants are to be included in the recipient's income. If received by a married individual, the grant will be included in the income of the spouse with the higher income.

Cultural Properties

Consequential amendments to the Income Tax Act were introduced earlier this year with the Cultural Property Export and Import Act to encourage gifts of cultural properties by Canadians to museums, art galleries and other public institutions. These amendments related only to gifts made during the lifetime of a taxpayer. Changes are proposed to deal with bequests of such property which take effect on death.

March 31 Budget Measures

With the ending of the second session of the thirtieth Parliament, bills which were still before the House of Commons expired. One such item was Bill C-56 which would have amended the Income Tax Act to give effect to proposals in the March 31 budget.

On October 20, the Minister of Finance tabled a new Notice of Ways and Means Motion which will be followed by legislation reintroducing the March 31 budget proposals. The new motion differs in some respects from its predecessor and these changes are noted below.

Details of the unchanged provisions of the new motion may be found in the Budget Document and the Supplementary Budget Papers issued in conjunction with the March 31 budget.

Insurance

In the March 31 budget, significant changes in the system for taxing life insurance companies and policyholders were announced. A number of further changes affecting the taxation of both policyholders and companies are now proposed.

Taxation of the Policyholder

The government has decided to withdraw, pending further study, the proposal that would have made taxable a portion of the investment income on certain life insurance policies realized on death. The remaining proposals announced on March 31 relating to the taxation of policyholders (other than on death of the insured) will go forward as originally proposed.

Taxation of Insurance Companies

With respect to policy reserves, it had previously been proposed:

- (1) That for annual premium annuity contracts and life insurance contracts with a savings element, no reserve be allowed in the year the contract is written and that the reserve for subsequent years be determined on the one-year preliminary term basis using the mortality and net investment earnings rate assumed in establishing the premiums;
- (2) That the reserve for single-premium annuity contracts also be determined using the mortality and net investment earnings rate assumed in establishing the premiums;
- (3) That insurers not be allowed to deduct an increase in the 1977 taxation year in any contingency reserves, such as additional group term reserves and group sickness and accident reserves, and that the amount of such reserves at the end of the 1976 taxation year (plus any applicable branch accounting deficiency applied to such reserves) be reduced by 10 per cent in each year commencing with the 1978 taxation year and the reduction brought into income; and
- (4) That special transitional rules be introduced in respect of the change to the new rules relating to reserves.

Two modifications are made to these proposals.

First, it is proposed

- (i) that all insurers calculate both opening and closing life policy reserves in 1978 on the revised basis,
- (ii) that the difference between the life policy reserves at the end of 1977 and the start of 1978 be excluded from income,
- (iii) that loss carryforwards and other deductions available to a life insurer in 1978 and subsequent years be reduced to the level that would have been available, had the insurer calculated his life policy and life contingency reserves on the new basis in the 1969 through 1977 taxation years, and
- (vi) that the adjustment arising out of the revised treatment of non-life unearned premium reserves be phased in over a 10-year period and that non-life contingency reserves be included in income over the same period as originally proposed.

These changes recognize that because of the long-term nature of the life insurance contracts, relief is required in moving to the new reserve system. The changes seek to avoid the adverse impact of imposing the new reserve rules to the existing contracts. However, this relief is modified to the extent that the reserves before 1978 gave rise to losses or other deferred deductions that could be claimed after 1977. This will ensure that the tax burden on life insurers will in the future be equitably distributed as between the insurance companies.

Second, the original proposals required the reserve for single-premium annuity contracts to be determined using mortality and net investment earnings rates assumed in establishing the single premiums. The proposals raise a legitimate concern about the stability of the industry at a time when an increasing number of Canadians are reaching retirement age. The reserve deduction available in respect of single-premium annuities will be modified in the regulations affecting the 1978 and subsequent taxation years. While it is anticipated that the deductions available under the modified regulations will be lower than those allowed at present, the new rules will reflect these concerns.

There is no change to the remaining proposals in the March 31 budget relating to policy reserves, including the proposed switch from net level to the full preliminary term reserves and the denial of a deduction for contingency reserves.

General Insurers

It is now proposed that the adjustment arising out of the revised treatment of unearned premium reserves be phased in over a 10-year period and that contingency reserves be included in income over the same period as originally proposed.

Technical Changes in the Income Tax Act

The March 31 budget proposed a number of amendments affecting business income and corporations. Technical changes are proposed in these areas. Some modifications are reflected in the Notice of Ways and Means Motion and others will be included in the implementing legislation. The principal changes include:

- a two-year extension of the time for filing an election on certain transfers of property to a corporation by a shareholder;
- an extension to non-resident portfolio investors of the treatment proposed for stock dividends of public corporations;
- a restriction of the proposal to eliminate the capital dividend account of a corporation on a change of control to those circumstances in which a foreign-controlled corporation becomes a Canadian-controlled private corporation;
- an extension of the rules governing the distribution before 1979 of a corporation's 1971 capital surplus to distributions out of contributed surplus;
- a change in the rate of interest required to be included in the income of a corporation on certain loans to non-residents from 5 per cent to the rate prescribed for underpayments and overpayments of tax;
- a clarification of the order in which the various deductions for exploration and development expenses may be claimed.

Modifications d'ordre technique

Le budget du 31 mars présentait un certain nombre de changements relatifs aux revenus d'entreprises et aux sociétés. On propose à cet égard des modifications d'ordre technique dont certaines figurent dans l'Avis de motion des voies et moyens, les autres devant être incorporées au texte d'application. Voici les principales modifications:

- prolongement de deux ans du délai de déclaration du choix, pour certains transferts de biens d'un actionnaire à une société;
- extension aux investisseurs de portefeuille non-résidents du régime proposé pour les dividendes-actions des sociétés publiques;
- la proposition d'éliminer le poste de dividendes sur capital d'une société qui change de mains est limitée au cas où une société sous contrôle étranger devient une société privée sous contrôle canadien;
- extension des règles régissant la répartition avant 1979 et l'excédent de capital de 1971 d'une société aux distributions faites sur le surplus d'apport;
- remplacement du taux d'intérêt de 5 p. cent à inclure dans le revenu d'une société sur certains prêts aux non-résidents par le taux prescrit pour les paiements en trop ou en moins d'impôt;
- clarification de l'ordre dans lequel les diverses déductions pour frais d'exploration et de mise en valeur peuvent être réclamées.

Assurances générales

Aucun changement n'est apporté aux autres propositions du 31 mars concernant les réserves pour polices, notamment le remplacement du niveau net par un premier terme complet et la non-déductibilité des réserves pour imprévus.

Il est proposé que le redressement entraîné par le nouveau régime de réserves sur primes non gagnées soit échelonné sur dix ans et que les réserves pour imprévus soient incorporées au revenu sur la durée proposée initialement.

Ces propositions subissent deux modifications.

En premier lieu, il est proposé:

(i) que tous les assureurs calculent leurs réserves pour polices (vie) d'ouverture et de clôture en 1978 d'après la méthode révisée;

(ii) que la différence entre les réserves pour polices (vie) à la fin de 1977 et au début de 1978 ne soit pas comprise dans le revenu;

(iii) que les reports de pertes et autres déductions permises aux assureurs-vie en 1978 et les années suivantes soient ramenés au niveau qui aurait été autorisé si l'assureur avait calculé ses réserves-vie pour polices et pour imprévus d'après la nouvelle méthode, de 1969 à 1977 (années d'imposition);

(vi) que les redressements entraînés par le nouveau régime des réserves pour primes non gagnées (vie exclue) soient répartis sur une période de 10 ans et que les réserves pour imprévus (vie exclue) soient incorporées au revenu sur la période proposée initialement.

Ces changements tiennent compte du fait que, en raison de l'échéance générale des contrats d'assurance-vie, le passage au nouveau système de réserves doit se faire graduellement. On a donc cherché à minimiser l'effet négatif des nouvelles règles sur les contrats en vigueur. Cependant, ces allègements ont été modifiés dans la mesure où les réserves constituées avant 1978 ont donné lieu à des pertes ou autres déductions reportées susceptibles d'être réclamées après 1977. Ainsi, le fardeau fiscal imposé aux assureurs-vie sera réparti équitablement à l'avenir entre les compagnies d'assurance.

En second lieu, il avait été proposé de calculer les réserves pour contrats de rentes à prime unique à l'aide des taux de mortalité et de rendement net des placements employés pour calculer la prime unique. Cette proposition a fait naître des préoccupations légitimes au sujet de la stabilité de l'industrie, à un moment où de plus en plus de Canadiens atteignent l'âge de la retraite. La déduction pour réserves permise à l'égard des rentes à prime unique sera modifiée à compter de l'année d'imposition 1978. Bien que les déductions autorisées par le règlement modifié doivent sans doute être moins élevées qu'à l'heure actuelle, les nouvelles règles tiendront compte de ces préoccupations.

Assurance-vie

Le budget du 31 mars proposait des changements importants au régime fiscal des compagnies d'assurance-vie et des assurés. Un certain nombre d'autres modifications sont maintenant prévues.

Régime fiscal des assurés

Le gouvernement a décidé de retirer pour plus ample examen la proposition visant à rendre imposable une partie du revenu de placement réalisé lors du décès dans certaines polices d'assurance-vie. Les autres propositions faites le 31 mars au sujet du régime fiscal des assurés (dans les cas autres que le décès) sont maintenues.

Régime fiscal des compagnies d'assurance-vie

Les réserves pour polices avaient fait l'objet des propositions suivantes:

- (1) que, pour les contrats de rentes à prime annuelle et les contrats d'assurance-vie comportant un élément d'épargne, aucune réserve ne soit permise pour l'année de souscription du contrat et que, pour les années suivantes, la réserve soit déterminée d'après un terme d'une année complète à l'aide des taux de mortalité et de rendement net des placements employés pour calculer les primes;
- (2) que, pour les contrats de rentes à prime unique, les réserves soient égales-ment déterminées à l'aide des taux de mortalité et de rendement net des placements employés pour calculer les primes;
- (3) que les assureurs ne puissent déduire les augmentations subies pendant l'année d'imposition 1977 par les réserves pour imprévus, comme les réserves supplémentaires pour assurance temporaire de groupe et les réserves pour assurance-maladie ou accident collectif, et que le montant de ces réserves à la fin de l'année d'imposition 1976 (augmenté éventuellement des insuffisances de la comptabilité de succursale applicables) soit réduit de 10 p. cent par an à compter de 1978, la réduction étant incorporée aux revenus;
- (4) qu'on établisse un régime transitoire spécial pour faciliter le passage aux nouvelles règles de réserves.

Mesures proposées dans le budget du 31 mars

La clôture de la seconde session du trentième Parlement a rendu caducs les projets de loi qui n'avaient pas encore été adoptés. Au nombre de ces derniers figurait le bill C-56, visant à modifier la Loi de l'impôt sur le revenu pour donner suite aux propositions du budget du 31 mars.

Le 20 octobre, le ministre des Finances a déposé un nouvel Avis de motion des voies et moyens qui sera suivi d'un projet présentant à nouveau les propositions faites le 31 mars. La nouvelle motion diffère cependant de la précédente sur certains points, indiqués ci-après.

Les propositions qui n'ont pas été modifiées se trouvent dans le document et le supplément budgétaires déposés à l'occasion du budget du 31 mars.

Équipement de lutte contre la pollution

Il est actuellement permis d'amortir en deux ans les dépenses relatives à l'équipement de lutte contre la pollution de l'eau et de l'air. Cette disposition, qui revêt un intérêt particulier pour les entreprises de pâtes et papier et les autres industries d'exploitation des ressources naturelles, sera étendue aux biens admissibles certifiés par le ministre de l'Environnement et acquis avant 1980.

Programme fédéral d'aide à l'isolation

En juin dernier, le gouvernement a lancé, dans le cadre de sa politique de l'énergie, un programme d'aide fédérale à l'isolation des logements. Ce programme permet aux propriétaires et aux locataires admissibles de demander à la Société centrale d'hypothèques et de logement une somme couvrant les deux tiers du coût des matériaux d'isolation, jusqu'à concurrence de \$350. Cette somme doit être ajoutée au revenu du contribuable et, si elle bénéficie à une personne mariée, être inscrite sur la déclaration du conjoint qui a le revenu le plus élevé.

Biens culturels

Des changements corrélatifs à la Loi sur l'exportation et l'importation de biens culturels ont été apportés cette année à la législation fiscale pour encourager les Canadiens à faire don de biens culturels à des musées, galeries d'art et autres organismes publics. Ces changements ne visaient que les dons faits du vivant du contribuable. Des dispositions sont proposées à l'égard des legs de biens culturels qui prennent effet au décès du donateur.

Construction résidentielle

Le régime fiscal favorable consenti pour stimuler la construction de bâtiments à logements multiples est prolongé d'un an. Ce régime permet d'imputer sur les autres revenus les pertes locatives dues à l'imputation de l'amortissement. En outre, le taux d'amortissement applicable à la plupart des bâtiments à structure de bois sera ramené de 10 à 5 p. cent, sauf pour ceux à l'égard desquels un taux plus élevé s'impose. Le niveau actuel de 10 p. cent, qui ne se justifie pas par une durée de vie différente pour la plupart des constructions à structure de bois, favorise un matériau par rapport aux autres.

Cette diminution de taux se fera en deux étapes. Pour les bâtiments ouvrant droit au régime fiscal favorable, le nouveau taux entrera en vigueur le 1^{er} janvier 1978; pour les autres, la diminution prendra effet au 1^{er} janvier 1979. Ces modifications ne s'appliqueront qu'aux bâtiments mis en chantier après ces dates.

Prêts aux employés et aux actionnaires

L'administration fiscale a jusqu'ici fermé les yeux sur les avantages constitués par l'octroi de prêts à intérêt faible ou nul à des employés ou à des actionnaires. Cette attitude a favorisé la multiplication de ces prêts accordés par les entreprises comme une sorte d'élément non imposable de la rémunération.

Pour mettre fin aux abus, il est proposé que les prêts accordés à un taux d'intérêt avantageux aux employés ou aux actionnaires donnent lieu à l'impôt. Toutefois, pour favoriser la mobilité de la main-d'œuvre au Canada et tenir compte du besoin croissant d'offrir des encouragements aux employés pour qu'ils déménagent dans des régions isolées, les prêts de réinstallation faits par un employeur pour faciliter l'achat d'une maison par un employé, jusqu'à concurrence de \$50,000, ne seront pas touchés. Il en sera de même pour les prêts accordés par une société à un employé pour qu'il puisse acheter ses actions. En effet, il n'y a pas dans ce cas de diminution des rentrées fiscales puisque l'employé aurait de toute façon le droit de déduire l'intérêt qu'il paye. Ces prêts devraient aider à développer et à retenir les cadres supérieurs de talent au Canada.

Une exception est prévue en faveur des petits prêts sous forme d'une franchise de \$500 au delà de laquelle l'avantage devient imposable. L'avantage est défini comme la différence entre l'intérêt calculé au taux prescrit et l'intérêt effectivement versé sur le prêt. Le taux prescrit sera l'intérêt applicable aux paiements en trop ou en moins d'impôt fédéral. Dans le budget du 31 mars dernier, le ministre des Finances indiquait qu'à partir de l'an prochain ce taux serait établi en fonction du taux débiteur de base pratiqué par les banques à charte. Pour 1978, il s'élèvera à 8 p. cent. Si ce taux ne change pas en 1979, la franchise de \$500 permettra au contribuable de ne pas payer d'impôt à l'égard d'un prêt sans intérêt de \$6,250 ou moins. Ne seront donc pas touchés les petits prêts accordés, par exemple, pour des frais d'études, des frais médicaux ou d'autres dépenses à caractère imprévu.

Ces mesures entreront en vigueur au 1^{er} janvier 1979.

Economie d'impôt fédéral permise par le relèvement de l'abattement minimum de \$200 à \$300 Pour l'année d'imposition 1978

Contribuable marié ayant deux enfants de moins de 16 ans				Contribuable célibataire			
Revenu salarial	Abattement actuel	Abattement proposé	Economie d'impôt	Revenu salarial	Abattement actuel	Abattement proposé	Economie d'impôt
5,000	200	278	78 **	5,000	200	—	—
6,000	200	300	100	6,000	200	38 **	—
7,000	200	300	100	7,000	200	175 **	—
8,000	200	300	100	8,000	200	334	34 **
9,000	200	300	100	9,000	200	400	100
10,000	200	300	100	10,000	200	400	100
12,000	200	300	100	12,000	200	400	100
15,000	200	300	100	15,000	200	400	100
16,000	219	300	81	16,000	219	400	100
18,000	263	300	37	18,000	263	400	91
20,000	308	308	—	20,000	308	400	48
30,000	500	500	—	30,000	500	500	—
50,000	500	500	—	50,000	500	500	—

* Y compris la déduction de \$50 par enfant.
 ** L'impôt fédéral est ramené à zéro.

Dans le tableau, le contribuable est censé avoir moins de 65 ans et tirer son revenu entièrement de son travail. On a ajouté à ce revenu les allocations familiales au taux de 1977. Pour calculer l'impôt, on a déduit, outre l'exemption personnelle de base, les 3 p. cent de la rémunération au titre des frais d'emploi jusqu'à concurrence de \$250 ainsi que les cotisations au RPC-RPD et à la CAC aux taux de 1977. Les contribuables sont censés choisir la déduction forfaitaire de \$100. Il n'a pas été tenu compte des autres déductions possibles comme les frais de garde d'enfant ou les cotisations à des régimes privés de pension.

Les calculs tiennent compte du relèvement des exemptions personnelles et des seuils d'imposition entraîné par l'indexation en 1978.

Majoration de l'abattement d'impôt fédéral

La loi prévoit en faveur des particuliers un abattement de 9 p. cent de l'impôt fédéral, assorti d'un minimum de \$200 et d'un maximum de \$500.

Le budget du 31 mars dernier prévoyait d'améliorer cet abattement en autorisant, à partir de l'année d'imposition 1977, une déduction supplémentaire de \$50 par enfant à charge de moins de 18 ans, sous réserve du plafond de \$500.

Il est proposé de relever en outre le minimum de \$200 à \$300, à titre temporaire, pour l'année d'imposition 1978. Le taux de l'abattement, 9 p. cent, et sa valeur maximale, \$500, ne seraient pas modifiés.

Le tableau ci-joint montre l'effet de cette mesure sur un contribuable célibataire et un contribuable marié ayant deux enfants de moins de 16 ans. On constate que l'économie d'impôt réalisée se répartit de manière progressive et profite surtout aux contribuables gagnant moins de \$20,000. Le relèvement du minimum bénéficiera à plus de 7.5 millions de contribuables et supprimera complètement l'impôt fédéral à payer par environ 470,000 personnes.

Dans les tableaux, le revenu est censé provenir d'un travail. On y a ajouté les allocations familiales au taux de 1977. Pour calculer l'impôt des contribuables de moins de 65 ans, on a déduit l'exemption personnelle de base, l'allocation pour frais d'emploi de 3 p. cent du salaire jusqu'à concurrence de \$250 ainsi que les cotisations au RPC-RRQ et à la CAC, au taux de 1977. Pour les contribuables plus âgés, on a également tenu compte de l'exemption relative à l'âge. On a supposé que le contribuable choisissait la déduction forfaitaire de \$100. Il n'a pas été tenu compte des autres déductions possibles comme les frais de garde d'enfant, les cotisations à des régimes privés de pension ou la déduction de \$1,000 pour revenu de pension. Bien que les contribuables de plus de 65 ans soient généralement susceptibles d'avoir des revenus donnant droit à la déduction de \$1,000 au titre des intérêts et dividendes ou des gains en capital, ou à la déduction de \$1,000 au titre des pensions, la valeur de ces déductions dépend de chaque cas particulier.

Les calculs tiennent compte de l'abattement d'impôt fédéral de 1977 de 9 p. cent de l'impôt de base (minimum \$200, maximum \$500), augmenté du crédit de \$50 par enfant à charge de moins de 18 ans (avec plafond global de \$500 pour l'abattement et le crédit).

L'impôt provincial a été calculé au taux uniforme de 44 p. cent de l'impôt fédéral de base. En fait, comme ce taux varie selon les provinces, les économies réelles d'impôt différeront dans certains cas de celles indiquées dans les tableaux. Il n'a pas été tenu compte des diminutions ni des crédits d'impôt provincial possibles.

**Economies d'impôt
permises par l'indexation en 1978**

Impôt fédéral et provincial de 1978				
Revenu	Avec indexation	Avec indexation	Absolue	Relative
du travail	en 1977	en 1978	\$	%
Contribuable célibataire, moins de 65 ans, aucune personne à charge				
2,000	0	0	0	—
3,000	12	8	4	33.3
4,000	67	54	13	19.4
5,000	248	200	48	19.4
6,000	483	431	52	10.8
7,000	726	674	52	7.2
8,000	982	923	59	6.0
9,000	1,244	1,184	60	4.8
10,000	1,512	1,453	58	3.9
12,000	2,110	2,031	79	3.7
15,000	3,074	2,974	100	3.3
20,000	4,800	4,621	179	3.7
30,000	9,066	8,784	282	3.1
50,000	19,031	18,599	482	2.3
Contribuable marié, moins de 65 ans, deux enfants de 16 ans				
4,000	0	0	0	—
5,000	1	0	1	100.0
6,000	39	17	22	56.4
7,000	107	77	30	28.0
8,000	279	181	98	35.1
9,000	527	423	104	19.7
10,000	790	676	114	14.4
12,000	1,331	1,216	115	8.6
15,000	2,229	2,089	140	6.3
20,000	3,874	3,679	195	5.0
30,000	8,018	7,643	375	4.7
50,000	17,851	17,314	537	3.0
Contribuable célibataire, 65 ou plus, aucune personne à charge				
3,000	0	0	0	—
4,000	6	0	6	100.0
5,000	54	34	20	37.0
6,000	218	146	72	33.0
7,000	468	390	78	16.7
8,000	727	648	79	10.9
9,000	1,001	914	87	8.7
10,000	1,275	1,188	87	6.8
12,000	1,854	1,744	110	5.9
15,000	2,798	2,660	138	4.9
20,000	4,480	4,295	185	4.1
30,000	8,676	8,347	329	3.8
50,000	18,592	18,107	485	2.6

Barème de l'impôt fédéral en 1978
Compte tenu d'un facteur d'indexation de 1,521

Revenu	Impôt
imposable de	
\$761 ou moins	6%
Plus de	
\$ 761	\$ 46 + 16% sur la tranche suivante
\$ 1,521	\$ 167 + 17% sur la tranche suivante
\$ 3,042	\$ 426 + 18% sur la tranche suivante
\$ 4,563	\$ 700 + 19% sur la tranche suivante
\$ 7,605	\$ 1,278 + 21% sur la tranche suivante
\$ 10,647	\$ 1,916 + 23% sur la tranche suivante
\$ 13,689	\$ 2,616 + 25% sur la tranche suivante
\$ 16,731	\$ 3,377 + 28% sur la tranche suivante
\$ 21,294	\$ 4,654 + 32% sur la tranche suivante
\$ 36,504	\$ 9,521 + 36% sur la tranche suivante
\$ 59,319	\$ 17,735 + 39% sur la tranche suivante
\$ 91,260	\$ 30,192 + 43% sur le reste

Effets de l'indexation en 1978

Le régime d'indexation institué en 1974 relève automatiquement, chaque année, les exemptions, les déductions et les seuils d'imposition en fonction de la hausse de l'indice des prix à la consommation (IPC). Il élimine donc les majorations d'impôt que subirait autrement le contribuable par le double jeu de l'inflation et de la progressivité du régime fiscal.

Le facteur d'indexation est déterminé chaque année d'après la hausse moyenne de l'IPC au cours des 12 mois terminés en septembre. Pour l'année d'imposition 1978, les exemptions personnelles et les seuils d'imposition seront relevés de 7,2 p. cent, qui viennent s'ajouter aux augmentations déjà appliquées de 1974 à 1977 et représentant 41,9 p. cent au total.

Le graphique qui suit présente les effets de l'indexation, depuis son entrée en vigueur, sur les exemptions personnelles. En 1978, elle portera l'exemption personnelle de base de \$2,270 à \$2,430, l'exemption pour un conjoint de \$1,990 à \$2,130, la déduction pour enfant de moins de 16 ans de \$430 à \$460, la déduction pour enfant de plus de 16 ans de \$780 à \$840, et la déduction pour raison d'âge ou d'invalidité de \$1,420 à \$1,520. Les tableaux joints présentent le nouveau barème d'impôt fédéral tenant compte de l'indexation des seuils d'imposition.

Ce relèvement de 7,2 p. cent produit par l'indexation permettra à une vaste gamme de contribuables d'économiser environ \$850 millions d'impôt fédéral en 1978. En outre, ceux qui résident dans une province participant à un accord de perception fiscale avec le gouvernement fédéral (c'est-à-dire toutes les provinces sauf le Québec) bénéficieront globalement d'une réduction d'impôt provincial de \$340 millions.

Comme le montrent les tableaux qui suivent, les économies d'impôt fédéral et provincial que procure l'indexation au contribuable moyen sont réparties de manière progressive selon son revenu : plus le revenu est faible, plus l'économie d'impôt est importante en pourcentage.

10. Le gouvernement veillerait à nommer à la tête de l'organisme de surveillance, des personnalités d'envergure possédant une expérience internationale du monde des affaires et du travail.

11. Le gouvernement invite les syndicats et les entreprises à appuyer ces propositions.

12. Le gouvernement invite également les syndicats et les entreprises à s'associer à lui pour affirmer que la poursuite du ralentissement de l'inflation et le rétablissement de la compétitivité du Canada sur les marchés internationaux sont des conditions nécessaires à une croissance supportable de la production et de l'emploi ainsi qu'à la baisse du taux de chômage.

13. Le gouvernement invite aussi les entreprises et les syndicats à s'engager à agir de manière que les hausses de revenus monétaires soient compatibles avec la réalisation de ces objectifs. Ce qu'il convient de faire à cet égard serait étudié plus en détail à une réunion de forum consultatif avant le 14 octobre 1977. Il faut cependant se rendre compte que, pour obtenir une nouvelle diminution de l'inflation, les revenus monétaires et les prix demandés par les entreprises doivent augmenter moins que ne le prévoient les indicateurs en vigueur pour cette année.

14. Le gouvernement aimerait qu'à cette réunion les dirigeants des entreprises et des syndicats se déclarent prêts à appuyer publiquement les propositions du présent document, en particulier les paragraphes 8, 12 et 13, et à en promouvoir activement l'adoption. Le gouvernement est conscient que les représentants du Congrès du travail du Canada désiront discuter de ces propositions avec leurs collègues et que les dirigeants patronaux voudront les débattre avec les entreprises affiliées au Conseil patronal des questions nationales et les membres des autres associations représentées à la réunion. Le gouvernement souligne qu'il convient de déterminer aussi vite que possible l'appui dont bénéficient ces propositions de manière à pouvoir prendre sans retard une décision définitive.

15. Le gouvernement s'engage pour sa part à maintenir sa politique de restriction des dépenses publiques et, lors de la négociation collective, à tâcher d'établir pour ses propres employés des rémunérations pouvant se comparer à celles du secteur privé.

des augmentations de prix projetées, jusqu'à la fin de juin 1978. Les hausses projetées seraient soit approuvées, soit rejetées par la C.L.I., en fonction des renseignements et des critères utilisés actuellement.

6. Si l'on choisissait une date postérieure au 14 octobre 1977, les contrôles resteraient en vigueur pendant au moins une partie de la troisième année d'application du programme. Il faut bien se rendre compte que l'on n'arrivera pas à ralentir davantage le rythme de l'inflation si, dans la détermination des indicateurs applicables à la période commençant le 14 octobre 1977, on tient pleinement compte d'une hausse de l'indice des prix à la consommation supérieure à 6 p. cent pour l'année se terminant en octobre prochain, tout en prévoyant un facteur de productivité nationale de 2 p. cent.

7. La date du 14 octobre 1977 présente certains avantages importants au plan de l'équité et de l'application du programme pendant le processus de décontrôle. Le choix de cette date semble rallier jusqu'ici de nombreux suffrages. Cependant, le large soutien que continue d'apporter le public au programme de contrôle reflète la crainte que, une fois celui-ci disparu, l'inflation reprenne de plus belle, nuisant à l'emploi au Canada. Le gouvernement partage cette crainte. Aussi n'est-il disposé à mettre en marche le processus de décontrôle dès le 14 octobre prochain que s'il a l'assurance raisonnable que les progrès enregistrés dans la réduction du taux d'inflation n'en seront pas interrompus.

8. A cette fin, le gouvernement a proposé la création d'un forum consultatif multipartite et d'un organisme de surveillance, décrits dans le *Programme de coopération*. Plus précisément, il est maintenant proposé que le forum consultatif soit composé comme suit:

10 représentants des entreprises, dont cinq au moins seraient choisis par une liste de dix personnes établie par le Conseil patronal des questions nationales

10 représentants des travailleurs, dont six seraient choisis en consultation avec le Congrès du travail du Canada

5 représentants des autres groupes d'intérêt

5 ministres fédéraux.

9. Le gouvernement choisirait les participants de manière à assurer un équilibre convenable entre les secteurs industriels et les régions.

Le décontrôle et l'après-contrôle

Déclaration du gouvernement du Canada
aux dirigeants des entreprises et des syndicats
Ottawa, le 29 juillet 1977

1. Le gouvernement est heureux de pouvoir rencontrer les dirigeants des entreprises et des syndicats. Cette réunion est l'aboutissement du processus de discussion et de consultation au sujet de la levée du contrôle obligatoire des prix et des revenus, ainsi que des arrangements qui, après la suppression des contrôles, seront nécessaires pour continuer de freiner l'inflation.

2. Dès le début, le contrôle a été conçu comme une mesure temporaire destinée à réduire les anticipations inflationnistes et à permettre d'atteindre les objectifs globaux du programme de lutte contre l'inflation au moindre coût sur le plan de la production et de l'emploi.

3. En ce qui concerne la méthode et le calendrier de décontrôle, le gouvernement a essayé de mettre au point un processus ordonné et équitable qui évite autant que possible toute reprise de la hausse accélérée des prix et des revenus. En fait, le gouvernement a pour objectif de faire encore baisser le taux d'inflation, car il s'agit d'une condition préalable à la croissance soutenue de la production et de l'emploi, ainsi qu'au retour du taux de chômage à des niveaux plus acceptables.

4. A la lumière de ces considérations, le gouvernement a conclu que la meilleure méthode de décontrôle serait la troisième solution exposée dans le *Programme de coopération*, aux pages 45 à 51. Selon cette méthode, le processus de décontrôle commencerait à une date spécifiée. Les différents groupes d'employés seraient libérés des contrôles après cette date, à mesure qu'expireraient leurs années d'application. De même, les entreprises bénéficieraient du décontrôle à la fin de l'exercice dans lequel tomberait la date en question. Par conséquent, la C.L.I. n'aurait pas à statuer sur les régimes de rémunération entrant en vigueur après cette date, ni sur les prix et bénéfices des entreprises pour les exercices débutant après celle-ci.

5. Le gouvernement a envisagé plusieurs dates pour le commencement du processus de décontrôle, soit le 14 octobre 1977, le 2 janvier 1978 et le 14 octobre 1978. Si l'on choisissait la première de ces dates, il faudrait main-tenir certaines restrictions de prix pour assurer un équilibre convenable entre, d'une part, le décontrôle des prix et bénéfices et, d'autre part, le décontrôle des rémunérations. Ces restrictions prendraient la forme d'une obligation, pour les plus grandes entreprises, de continuer à prévenir la C.L.I.

Dividendes

Le contrôle des dividendes est prolongé jusqu'au 13 octobre 1978. Le 13 octobre dernier, le plafond en vigueur l'année précédente avait été maintenu à titre temporaire. Il est maintenant majoré de 6 p. cent pour l'année se terminant le 13 octobre 1978. Les autres dispositions applicables aux dividendes ne changent pas.

Prix et bénéfices

Comme les rémunérations, les prix et les bénéfices bénéficieront d'un contrôle graduel établi en fonction du 14 avril 1978.

Les fournisseurs dont l'exercice se termine entre le 14 avril et le 31 décembre 1978 inclusivement seront libérés des contrôles à la fin de cet exercice. Ils représentent environ 90 p. cent des fournisseurs assujettis au contrôle obligatoire.

Des dispositions légèrement différentes s'appliqueront aux fournisseurs dont l'exercice se termine entre le 1^{er} janvier et le 13 avril 1978 inclusivement. Les plus petites compagnies de ce groupe, qui doivent observer les exigences de rapport de niveau III de la Commission de la lutte contre l'inflation (CLI), resteront soumises aux contrôles jusqu'à la fin de cet exercice. Les plus grosses sociétés, qui présentent des rapports trimestriels à la CLI, y resteront assujetties jusqu'à la fin de leur dernier trimestre financier en 1978. Il est prévu de modifier le Règlement de façon que cette période, généralement de trois trimestres financiers, constitue une période d'observation aux fins du règlement sur les prix et bénéfices.

Les exigences actuelles en matière de rapports énoncées dans le bulletin AI-31-P de la CLI, notamment les préavis d'augmentation de prix, continueront à s'appliquer aux fournisseurs pendant leur dernière période d'observation. Ceux qui ont réalisé un surcroît de recettes pendant cette période devront prouver à la CLI qu'ils ont pris les dispositions nécessaires pour l'éliminer.

Règlement de lutte contre l'inflation

Le programme de contrôle sera maintenu au-delà de la deuxième année. Le décontrôle commencera le 14 avril 1978, selon la «troisième méthode» présentée dans le *Programme de coopération* au chapitre portant sur le décontrôle. Les détails suivent.

Certaines modifications du Règlement s'imposent si l'on veut continuer de réduire le taux d'inflation.

Rémunérations

L'indicateur de hausse de rémunérations au cours de la troisième année du programme a été fixé à 6 p. cent, plus ou moins un facteur de rajustement d'au maximum 2 p. cent lié à l'évolution antérieure des salaires du groupe considéré. Le chiffre unique de 6 p. cent remplace le facteur de protection de base et le facteur de productivité nationale des deux premières années du programme. Les dispositions qui permettent des augmentations allant jusqu'à \$3,75 l'heure ou \$600 par an ainsi que le plafond de \$2,400 restent en vigueur, tout comme les autres éléments du Règlement applicables aux rémunérations.

Les groupes ne seront pas assujettis au contrôle obligatoire pour les années d'application commençant le 14 avril 1978 ou après cette date, qu'il s'agisse de régimes de rémunération d'un an ou des années ultérieures de régimes pluriannuels.

L'année d'application de chaque groupe est fixée par le Règlement anti-inflation et ne peut être modifiée par les parties au régime de rémunération. Elle commence à la date anniversaire du jour où la rémunération du groupe est devenue assujettie au contrôle. Par conséquent, si le début d'une année d'application tombe avant le 14 avril 1978, les rémunérations du groupe intéressé resteront soumises aux indicateurs, qu'une entente soit conclue avant ou après le 14 avril.

Honoraires et revenus de professions libérales

Les indicateurs régissant les entreprises de professions libérales permettront une augmentation de 6 p. cent au cours de la troisième année du programme. Les autres dispositions restent inchangées, y compris le plafond de \$2,400 d'«amélioration des revenus». Le contrôle obligatoire s'appliquera jusqu'à la fin de l'exercice se terminant en 1978.

Renseignements supplémentaires

**Abrogation
du para-
graphe 83(1)
de la Loi**

(9) Que, pour application aux dividendes versés après avril 1973, les para-

graphes 32.1(1) et (2) des Règles soient abrogés.

**Abrogation
du SNRLI
et REMNR
en 1971**

(10) Que, pour application à compter du 1^{er} janvier 1979, les paragraphes 57(8) et 66(2) des Règles soient abrogés en raison de l'abrogation à cette date du surplus en main non réparti et libéré d'impôt et du revenu en main non réparti en 1971.

Avis de motion des voies et moyens visant à modifier les règles de 1971 concernant l'application de l'impôt sur le revenu

Qu'il y a lieu de modifier les Règles de 1971 concernant l'application de l'impôt sur le revenu et de prévoir entre autres choses:

(1) Que l'article 20 des Règles soit modifié afin qu'un bénéficiaire qui hérite d'un bien amortissable d'une personne décédée puisse bénéficier de la marge libre d'impôt de la personne décédée à l'égard de toute disposition ultérieure de ce bien après 1971.

(2) Que, pour 1972 et les années d'imposition ultérieures, les dispositions de l'article 21 des Règles régissant la vente de droits gouvernementaux qui existaient à la fin de 1971 s'appliquent à un acheteur, qui avait un lien de dépendance lors de l'achat, au moment où il revend ces droits.

(3) Que, pour 1972 et les années d'imposition ultérieures, dans le calcul, effectuée en vertu de l'alinéa 26(5)c) des Règles, du prix de base rajusté pour un contribuable d'un bien acquis d'une personne avec laquelle il avait un lien de dépendance et qui était la résidence principale de ladite personne, il soit ajouté tout montant qui aurait été, sans les alinéas 40(2)b) ou c) de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, un gain en capital du propriétaire précédent tiré de la disposition du bien.

(4) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, les dispositions de l'article 29 des Règles concernant les corporations remplaçantes soient modifiées afin que les dépenses passant à une corporation remplaçante puisse réduire aussi bien le revenu d'avoirs miniers à l'égard desquels la corporation remplaçante avait une participation que le revenu provenant de la disposition de n'importe quel de ces biens.

(5) Que, pour l'année d'imposition 1977 et les années d'imposition ultérieures d'une corporation d'exploration en commun, l'exercice des choix prévus aux paragraphes 29(6) et (7) des Règles touchant la renonciation aux frais d'exploration et d'aménagement soit permis dans les six mois suivant la fin de son année d'imposition.

(6) Que, pour application à compter du 6 mai 1974, les droits, visés au paragraphe 29(21) des Règles, qui sont abandonnés, soient considérés comme des frais d'exploration au Canada.

(7) Que les dispositions des Règles relatives à l'ordre dans lequel les différentes catégories de frais d'exploration et d'aménagement sont déduites, soient clarifiées pour les années d'imposition se terminant après le 6 mai 1974.

(8) Que, pour application à compter du 1^{er} avril 1977, les articles 9.1, 64.1 et 64.2 des Règles relatifs au surplus désigné

Dividendes en actions	(92) Qu'un actionnaire résidant (autre que certaines corporations de placement appartenant à des non-résidents) n'ait pas à inclure dans son revenu un dividende en actions versé, après le 31 mars 1977, par une corporation publique, ou versé, après 1976, par une corporation non résidente, et que la retenue d'impôt de non-résidents sur un dividende en actions versé, après le 31 mars 1977, par une corporation publique ne s'applique que si l'actionnaire, conjointement avec des personnes liées, détient plus de 10% de la catégorie d'actions sur laquelle le dividende a été versé.	Mesure d'appartenance canadienne	(93) Que, pour 1972 et les années d'imposition ultérieures, la Loi soit modifiée afin qu'une corporation ne cesse pas d'avoir une certaine mesure d'appartenance canadienne du seul fait de l'émission d'actions privilégiées dont le taux du dividende est supérieur à 8%.	Mesures d'encouragement provinciales	(94) Que, pour application à compter du 1 ^{er} avril 1977, l'aide fournie en vertu d'une législation provinciale prescrite à l'égard de placements faits par un contribuable dans des actions d'une corporation à capital de risque soit exclue des règles prévues à l'alinéa 53(2)(k) de la Loi.	Frais d'exploration et d'aménagement	(95) Que les dispositions de la Loi relatives à l'ordre dans lequel les différentes catégories de frais d'exploration et d'aménagement sont déduites, soient clarifiées pour les années d'imposition se terminant après le 6 mai 1974.

Ventes d'actions entre personnes ayant un lien de dépendance
 (85) Que des règles soient établies pour empêcher un particulier résident de soustraire à l'impôt la partie de la valeur des actions qui représente du surplus à la fin de 1971, au moyen d'une vente d'actions d'une corporation résidant au Canada, effectuée après le 31 mars 1977 à une autre corpora- tion avec laquelle il a un lien de dépendance.

Impôt prévu à la Partie XII
 (86) Que, pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, l'impôt prévu à la Partie XII de la Loi sur le revenu de placement d'un assureur sur la vie ne s'applique plus.

Exemption d'intérêt des non-résidents
 (87) Que l'exemption actuelle de la retenue d'impôt de non-résidents à l'égard de l'intérêt sur les obligations gouvernementales et les obligations long terme des corporations s'applique à l'intérêt sur tous ces titres émis avant 1983.

Impôt de non-résidents sur les intérêts
 (88) Que,
 a) une exemption de la retenue d'impôt de non-résidents soit prévue à l'égard de l'intérêt versé à un non-résident, le ou après le 1^{er} janvier 1977, sur une hypothèque relative à des biens immeubles situés à l'extérieur du Canada, sauf dans la mesure où l'intérêt est déductible dans le calcul du revenu tiré d'une entreprise exploitée au Canada, ou tiré de biens, autres que des biens immeubles situés à l'extérieur du Canada, et que
 b) un non-résident qui possède des biens immeubles au Canada soit tenu de retenir l'impôt prévu à la Partie XIII de la Loi sur tout paie- ment d'intérêt versé à un autre non-résident à l'égard de toute hypo- thèque ou autre dette y relative, intervenue ou modifiée après le 31 mars 1977, dans la mesure où l'intérêt est déductible dans le calcul de son revenu assujéti à l'impôt au Canada.

Redevances afférentes à un droit d'auteur
 (89) Que, relativement à des montants payés ou crédités après le 31 mars 1977, le sous-alinéa 212(1)d)(vi) de la Loi soit modifié afin de limiter l'exo- nération d'impôt prévu à la Partie XIII de la Loi aux redevances afférentes à un droit d'auteur versées ou créditées à l'égard de la production ou de la reproduction de toute oeuvre littéraire, dramatique, musicale ou artistique.

Ventes d'actions par des non-résidents ayant un lien de dépendance
 (90) Que des règles soient établies pour empêcher un non-résident de se soustraire à l'impôt sur les dividendes prévu à la partie XIII de la Loi au moyen d'une vente d'actions, après le 31 mars 1977, d'une corporation canadienne à une autre corporation canadienne avec laquelle il a un lien de

Valeurs
 (91) Que, pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, les règles pour déterminer la valeur des biens utilisés dans une entreprise d'assurance, prévues à l'alinéa 219(7)e) de la Loi, soient remplacées par des règles prescrites.

Prime sur les rachats d'actions	(78) Que l'impôt prévu à la Partie II de la Loi cesse de s'appliquer à un achat, après le 31 mars 1977, par une corporation de ses actions sur le marché libre, et que l'autre partie de l'impôt prévu à la Partie II de la Loi cesse de s'appliquer au rachat ou à l'achat, après le 31 décembre 1977, d'actions à prime.	
Impôt sur les dividendes excessifs	(79) Que, pour les dividendes visés à l'article 83 de la Loi et versés après le 31 mars 1977, le taux de l'impôt prévu à la Partie III de la Loi soit réduit à 50% pour un dividende visé au paragraphe 83(1) de la Loi et soit réduit à 75% pour un dividende visé au paragraphe 83(2) de la Loi, sans réduction au prix de base rajusté de l'action pour la partie excédentaire du dividende visé au paragraphe 83(2) de la Loi.	
Impôt prévu à la Partie III	(80) Que des règles soient établies pour permettre à une corporation qui a versé un dividende après 1971 sur lequel l'impôt prévu à la Partie III de la Loi serait autrement prélevé, de se soustraire à cet impôt en acceptant, avec tous les actionnaires ayant reçu ce dividende, de considérer la partie excédentaire du dividende comme un dividende distinct.	
Impôt prévu à la Partie IV	(81) Que, pour les années d'imposition commençant après 1976, l'exemption de l'impôt prévu à la Partie IV de la Loi s'applique aux dividendes reçus par une corporation privée d'une autre corporation privée dans laquelle elle détenait une participation de plus de 10% et avec laquelle elle n'est pas associée sauf dans la mesure où	a) le compte des déductions cumulatives de la corporation bénéficiaire et des autres corporations qui lui sont associées dépasse au total \$750,000 pour l'année au cours de laquelle elle a reçu les dividendes, ou b) la corporation payante reçoit un remboursement au titre de dividendes à l'égard de ces dividendes.
Corporations en faillite	(82) Que, pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, une corporation privée soit désormais exonérée de l'impôt prévu à la Partie IV de la Loi pour toute année d'imposition au cours de laquelle elle était une faillie, et qu'un remboursement au titre de dividendes soit refusé lorsqu'un dividende imposable est versé à une corporation contrôlante qui est une faillie.	
Impôt prévu à la Partie VI	(83) Que, lorsqu'une nouvelle corporation formée par fusion statutaire après le 31 mars 1977 est ou devient une corporation privée contrôlée par des non-résidents, l'impôt prévu à la Partie VI de la Loi s'applique lorsqu'une ou plusieurs des corporations remplacées était une corporation privée dont le contrôle était canadien.	
Surplus désigné	(84) Que, pour application à compter du 1 ^{er} avril 1977, les Parties VII et VIII de la Loi concernant le surplus désigné soient abrogées.	

- g) un remboursement dans les 120 jours suivant la fin de l'année à l'égard d'une contribution versée en trop dans ladite année à un régime ne soit pas inclu dans le revenu après 1976, sauf dans la mesure où il représente le revenu attribuable à la contribution versée en trop,
- h) un régime enregistré d'épargne-logement soit annulable à n'importe quelle date après le 31 mars 1977 lorsqu'il ne se conforme pas aux exigences de la Loi, et que
- i) lorsque des montants retirés ont été inclus dans le calcul du revenu d'un contribuable pour 1975 ou toute année d'imposition ultérieure, ce contribuable puisse déduire, au cours des trois années d'imposition subséquentes le moins élevé des montants suivants:
- (i) le montant qu'il a investi dans un logement de type propriétaire-occupant, et
- (ii) le montant net qui a été inclus dans le calcul de son revenu.
- (75) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, l'impôt spécial visé au paragraphe 149.1(16) de la Loi en cas d'annulation de l'enregistrement d'un organisme de charité soit fondée sur la valeur de son actif au jour où le Ministre poste son avis plutôt qu'à la date d'entrée en vigueur de l'annulation, et que le paragraphe 149.1(17) de la Loi soit modifié en conséquence.
- Détermination des pertes** (76) Que, après la sanction royale de toute mesure donnant effet à la présente section,
- a) Lorsque le Ministre détermine le montant de la perte d'un contribuable pour une année d'imposition, sous réserve d'une nouvelle détermination de la part du Ministre, cette détermination lie le contribuable à moins qu'il n'en appelle dans les délais prévus dans la Loi.
- b) lorsque le Ministre détermine le montant de la perte d'un contribuable pour une année d'imposition, il doit, si le contribuable en fait la demande, déterminer le montant de la perte du contribuable pour l'année, et
- (77) Que toute personne qui, après le 31 mars 1977, fait, sciemment ou dans des circonstances qui justifient l'imposition d'une faute lourde, un faux énoncé ou une omission ou y acquiesce, d'où il résulte que le revenu déclaré est inférieur au revenu réel ou que les déductions réclamées sont supérieures aux déductions réelles, soit passible d'une pénalité de 25% de la fraction de l'impôt qui aurait été payable si l'on augmentait le revenu imposable du montant du revenu non déclaré et du montant des déductions réclamées en trop, qui est en sus de l'impôt payable sur le revenu imposable calculé à partir des renseignements fournis.

Pénalité

Organismes de charité

Rachat d'une police d'assurance	(71) Que, lorsque, après le 31 mars 1978, une police d'assurance-vie est rachetée ou vient à échéance, autrement qu'au décès, le détenteur de la police soit tenu d'inclure dans son revenu l'excédent du montant reçu à l'égard du rachat ou de l'échéance de la police sur le plus élevé des montants suivants:
	la valeur de rachat de la police déterminée au premier jour anniversaire de la police après le 31 mars 1977 et les primes nettes payées après ce jour anniversaire, ou son coût net de la police.
Entreprises d'utilité publique	(72) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, l'article 143 de la Loi soit abrogé.
	(73) Que, lorsqu'un contribuable a contribué à un régime enregistré d'épargne-retraite de son conjoint, tout retrait effectué après le 31 mars 1977 (autre qu'un retrait fait pour acquérir une rente viagère) soit inclus dans le revenu du contribuable et non pas dans celui de son conjoint, jusqu'à concurrence des contributions qu'il a faites au cours de l'année du retrait et des deux années d'imposition qui précèdent.
Régime enregistré d'épargne-retraite	(74) Que, les règles relatives aux régimes enregistrés d'épargne-logement prévues à l'article 146.2 de la Loi soient revisées afin de prévoir que:
	a) après le 31 mars 1977, il ne soit plus permis de transférer des fonds d'un régime enregistré d'épargne-logement à un régime enregistré d'épargne-retraite ou à un régime de pensions,
Régime enregistré d'épargne-logement	b) la période maximale de temps accordée pour l'accumulation des épargnes dans un régime enregistré d'épargne-logement et leur placement éventuel dans un logement de type propriétaire-occupant soit limitée à 20 ans, après quoi les fonds accumulés devront être inclus dans le revenu du bénéficiaire,
	c) pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, aux fins de la déduction des contributions à un régime enregistré d'épargne-logement, l'exigence selon laquelle le contribuable ne doit pas posséder un logement soit élargie afin d'exiger que ni le contribuable ni son conjoint avec qui il réside ne possède un logement au Canada ou ailleurs,
	d) pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, l'achat d'ameublement ne donne plus droit au retrait de fonds exonéré d'impôt,
	e) pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, la déduction permise le soit à l'égard des contributions faites au cours de l'année,
	f) pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, une déduction soit accordée pour les contributions faites au cours de l'année de l'achat du logement,

Revenu brut de placements au Canada	<p>(65) Que, dans le calcul du revenu brut de placements au Canada d'un assureur multinational pour 1978 et les années d'imposition ultérieures,</p> <p>a) la méthode proportionnelle ne puisse désormais être utilisée, et que</p> <p>b) la méthode de comptabilité de succursale fasse l'objet de modifications importantes, conformément aux règles qui seront prescrites.</p>	Revenu de placements au Canada	<p>(66) Qu'un assureur multinational qui utilisait la méthode de comptabilité de succursale pour calculer son revenu de placements au Canada au cours de l'une quelconque des années d'imposition postérieures à 1971 ne puisse réduire, dans sa déclaration de revenu pour l'année, son revenu de placements au Canada sans le consentement du Ministre.</p>	Revenu de placements au Canada en 1975	<p>(67) Que, lorsque, au cours de l'année d'imposition 1975, le revenu de placements au Canada d'un assureur multinational qui calculait son revenu selon la méthode de comptabilité de succursale, est inférieur à ce qu'il aurait été s'il avait été calculé selon la méthode proportionnelle, l'insuffisance soit appliquée pour réduire certaines réserves et d'autres montants qui auraient été autrement déductibles dans le calcul du revenu ou du revenu imposable de l'assureur pour 1977 et les années d'imposition ultérieures.</p>	Fonds réserves	<p>(68) Que, pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, les biens affectés à un fonds réservé par un assureur sur la vie soient réputés être détenus par une fiducie dont le revenu est payable dans l'année aux détenteurs de police et autres bénéficiaires et dont l'assureur est le fiduciaire.</p>	Polices d'assurance détenues par une caisse de retraite	<p>(69) Que, pour 1972 et les années d'imposition ultérieures, en ce qui concerne les polices émises en vertu d'une caisse de retraite ou d'un régime de pensions enregistrés, un montant attribué à un détenteur de police par un assureur sur la vie à même un fonds réservé soit réputé ne pas être du revenu du détenteur de la police.</p>	Avances sur police	<p>(70) Que,</p> <p>a) une avance accordée après 1977 par un assureur à un détenteur de police sur la garantie de sa police d'assurance-vie soit réputée être un paiement fait par l'assureur en vertu de la police,</p> <p>b) une telle avance accordée après le 31 mars 1978 soit réputée être le produit tiré de la disposition de la participation d'un détenteur dans la police, et que</p> <p>c) des règles soient établies afin de prévoir que de telles avances, faites avant 1978, soient considérées comme des prêts.</p>
--	---	---------------------------------------	---	---	--	-----------------------	--	--	---	---------------------------	---

propre chef en raison de leurs convictions religieuses, soit assujettie à l'impôt comme si l'organisation était une fiducie non testamentaire, mais qu'il lui soit donné le choix de calculer son impôt payable comme si celui-ci était le total de l'impôt qui aurait été payable par les familles de l'organisation si le revenu de cette dernière avait été réparti entre eux et imposé entre leurs mains.

Corporations (59) Que, pour 1972 et les années d'imposition ultérieures, une corporation de placements hypothécaires puisse déduire les dividendes impossibles versés, sans tenir compte du montant de son revenu.

Remboursements au titre de dividendes (60) Qu'un dividende sur les gains en capital versé, après le 31 mars 1977, par une corporation de fonds mutuels ne donne pas droit à un remboursement au titre de dividendes en vertu de l'article 129 de la Loi.

Surplus d'une corporation de placement appartenant à des non-résidents (61) Que, à une date quelconque après 1971, le surplus relatif aux années d'imposition se terminant avant 1972, au cours desquelles une corporation quelconque répondait aux critères fixés pour une corporation de placement appartenant à des non-résidents soit inclus dans son surplus de capital en main en 1971 plutôt que dans son revenu en main non réparti en 1971.

Revenu au titre de dividendes des assureurs sur la vie (62) Que, pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, les assureurs sur la vie aient le droit, dans le calcul de leur revenu imposable, de déduire les dividendes impossibles reçus de corporations canadiennes impossibles dans la mesure où ces dividendes sont inclus dans le revenu de l'assureur.

Revenu des assureurs sur la vie (63) Que

a) pour l'année d'imposition 1978, l'excédent de la réserve actuarielle maximale aux fins de l'impôt et des réserves supplémentaires pour polices collectives d'assurance-vie temporaire d'un assureur sur la vie pour son année d'imposition 1977, sur le montant qui aurait été sa réserve actuarielle maximale aux fins de l'impôt si les règles de 1978 avaient été en vigueur pour l'année d'imposition 1977, ne soit pas inclus dans son revenu en vertu de l'alinéa 138(4a) de la Loi, et

b) pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, il ne soit pas accordé de déduction pour une perte autre qu'une perte en capital d'une année antérieure à l'année d'imposition 1978 ou pour tout autre montant qui aurait été déductible au cours d'une telle année, sauf dans la mesure où le total de ces pertes et des autres montants dépasse la fraction de l'excédent visé au paragraphe a) qui est en sus de l'excédent correspondant pour l'année d'imposition 1968.

Réserves pour polices collectives d'assurance-vie temporaire (64) Que, pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, aucune déduction ne soit accordée en vertu du sous-alinéa 138(3a)(ii) de la Loi à titre de réserve supplémentaire pour polices collectives d'assurance-vie temporaire.

Revenu non gagné dans une province	(53) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, le taux du supplément d'impôt prélevé en vertu du paragraphe 120(1) de la Loi sur le revenu d'un particulier, autre que du revenu gagné dans une province, soit de 43%.
Réduction de l'impôt fédéral	(54) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, un particulier puisse déduire de son impôt fédéral payable par ailleurs pour l'année en vertu de la Partie I un montant, ne dépassant pas \$500, égal au total des montants suivants:
	a) le plus élevé des montants suivants: \$200, ou 9% de l'impôt payable par ailleurs en vertu de la Partie I par le particulier pour l'année, et b) \$50 à l'égard de chaque enfant âgé de moins de 18 ans résidant au Canada et réclamé comme personne à charge par ce particulier, et pour l'année d'imposition 1978, le montant minimal de la réduction de l'impôt soit \$300.
Part du fédéral du crédit d'impôt au titre de dividendes	(55) Que, pour les dividendes reçus après 1976, le crédit d'impôt au titre de dividendes prévu à l'article 121 de la Loi passe de 4/5 à 3/4 du montant de la Part du fédéral du crédit d'impôt majoration.
Production de soufre	(56) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, les bénéfices que tire un contribuable de la production au Canada de soufre à partir d'un effluent de gaz naturel soient admissibles au taux réduit d'impôt accordé aux entreprises de fabrication et de transformation.
Crédits d'impôt à l'investissement	(57) Que les dispositions concernant le crédit d'impôt à l'investissement soient modifiées de la façon suivante: a) la période d'application est prolongée de trois ans, soit jusqu'au 1 ^{er} juillet 1980, b) les placements admissibles comprennent, à compter du 1 ^{er} avril 1977, les dépenses en immobilisations admissibles ou les dépenses courantes admissibles relatives à la recherche scientifique au Canada, les camions forestiers dont le poids est supérieur à 16,000 livres, et les biens admissibles servant à la production de minéraux industriels, et c) à compter du 1 ^{er} avril 1977, le crédit est augmenté à 7 1/2% à l'égard des biens admissibles acquis pour être utilisés principalement dans une région du Canada désignée en vertu de la <i>Loi sur les subventions au développement régional</i> , autre que toute région des provinces atlantiques ou de la péninsule de Gaspésie, au Québec, où le crédit est augmenté à 10%.
Organisations communautaires	(58) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, une organisation, autre qu'un organisme de charité, qui exploite une entreprise et dont les membres vivent en communauté et ne possèdent aucun bien de leur

Pertes en capital	nettes d'une personne décédée	(47) Que, dans le cas des décès survenant après le 31 mars 1977, la Loi soit modifiée afin que la perte en capital nette d'un contribuable, tant au cours de l'année du décès qu'au cours de l'année qui précède, puisse être appliquée intégralement à tout autre revenu du contribuable au cours de ces années.	
Changement de contrôle	(48) Que, lorsque le contrôle d'une corporation change après le 31 mars 1977,	a) des règles semblables à celles du paragraphe 111(5) de la Loi qui s'appliquent à des pertes autres que des pertes en capital, soient établies à l'égard des frais d'exploration et d'aménagement, b) aux fins des paragraphes 111(4) et (5) de la Loi et des présentes règles, le contrôle ait une signification semblable à celle que lui donne le paragraphe 186(2) de la Loi, et que c) des modifications consécutives soient apportées aux dispositions de la Loi qui concernent les fusions et les liquidations.	
Perte autre qu'une perte en capital	(49) Que, pour 1972 et les années d'imposition ultérieures, la perte autre qu'une perte en capital d'une corporation qui exploite une entreprise d'assurance-vie au Canada soit augmentée de la partie d'un dividende reçu par cette corporation qui était déductible dans le calcul de son revenu imposable.	(50) Que, pour 1972 et les années d'imposition ultérieures, la partie d'une perte autre qu'une perte en capital qui est déductible par un assureur sur la vie, dans le calcul de son revenu imposable pour l'année, soit réduite du montant de tout dividende, reçu par cet assureur, qui était déductible dans le calcul de son revenu imposable en vertu du paragraphe 138(6) de la Loi.	Traitement des pertes autres que des pertes en capital
Déduction pour inventaire	(51) Que, a) pour les exercices financiers commençant après 1976, un contribuable ait droit, dans le calcul de son revenu tiré d'une entreprise, à une réduction égale à 3% des biens corporels mobiliers inclus dans son inventaire en main au début de l'année, ou dans le cas d'années d'imposition de moins de 12 mois, à un pourcentage moindre qui soit approuvé, et que b) pour les exercices financiers commençant avant 1977, la déduction pour inventaire soit calculée par rapport au nombre de jours de l'exercice financier postérieurs au 31 mars 1977.	(52) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, la rémunération versée par un résident à un non-résident à l'égard d'un emploi rempli à l'extérieur du Canada, ne soit pas imposée lorsqu'elle est assujettie à l'impôt dans un pays étranger.	Revenu imposable d'un non-résident

Déduction à l'égard des rentes	<p>(46) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, la partie imposable d'un paiement de rente, autre que celui versé en vertu d'un régime de participation différé relatif aux revenus prévus à la Loi ou en vertu d'un contrat de rente à versements invariables, que reçoit un contribuable âgé de 65 ans ou plus soit considérée, au choix du contribuable, comme du revenu d'intérêts, ou comme du revenu de retraite aux fins des déductions de \$1,000 au titre du revenu de placement.</p>
Déduction au titre d'intérêts et de dividendes	<p>(45) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, l'article 110.1 de la Loi soit révisé afin que :</p> <p>a) la déduction maximale accordée à un particulier à l'égard du revenu tiré d'intérêts et de dividendes ne dépasse pas la fraction dudit revenu qui est en sus des frais d'intérêt connexes, et que</p> <p>b) le revenu admissible à la déduction de \$1,000 au titre des intérêts et des dividendes comprenne tout gain en capital imposable réalisé lors de la disposition de titres canadiens.</p>
Dons de biens culturels	<p>(44) Que, après le 5 septembre 1977, les dons de biens culturels prévus à l'alinéa 110(1)b.1) de la Loi, qui sont faits par testament à des établissements ou administrations désignés sis au Canada, soient présumés avoir été faits par le contribuable dans l'année au cours de laquelle il est décédé.</p>
Surplus de capital en main en 1971	<p>(43) Que, pour application à compter du 1^{er} avril 1977, le surplus de capital en main en 1971 d'une corporation,</p> <p>a) soit rajusté pour tenir compte de l'exclusion, après le 31 mars 1977, de son capital versé à la fin de son année d'imposition 1971 de tout surplus d'apport établi avant la fin de cette année,</p> <p>b) soit augmenté du montant du surplus attribué à la corporation par ses actionnaires (autre qu'une corporation résidant au Canada qui en détient le contrôle) après la fin de l'année d'imposition 1971 de la corporation et avant le 1^{er} avril 1977,</p> <p>c) soit augmenté pour tenir compte des modifications apportées à l'insuffisance du capital versé, et</p> <p>d) soit réduit du surplus d'apport qui a été capitalisé ou transmis aux actionnaires à titre de remboursement de capital entre la fin de l'année d'imposition 1971 de la corporation et le 1^{er} avril 1977.</p>
<p>b) si, lors d'une vente antérieure d'actions d'une corporation contrôlée, entre personnes ayant un lien de dépendance, le capital versé d'une corporation donnée s'était révélé insuffisant en vertu des sous-alinéas 89(1)d)(iv) ou (iv.1) de la Loi, une règle soit établie pour réduire le capital versé de la corporation donnée, ou son surplus de capital en main 1971, du montant de ces insuffisances.</p>	

<p>Echange d'actions au pair</p>	<p>(37) Que, aux fins d'un échange d'actions au pair intervenant après le 31 mars 1977, le critère relatif au capital versé prévu à l'alinéa 85.1(2)(b) de la Loi soit remplacé par un critère fondé sur la juste valeur marchande des actions de la corporation acheteuse.</p>
<p>Fusion simplifiée</p>	<p>(38) Que, pour application à compter du 15 décembre 1975, une fusion simplifiée en vertu de la <i>Loi sur les corporations commerciales canadiennes</i> puisse être considérée comme une fusion aux fins de l'article 87 de la Loi.</p>
<p>Liquidation d'une filiale possédée en propriété exclusive</p>	<p>(39) Que, pour une liquidation de corporation effectuée après le 31 mars 1977,</p> <p>a) l'augmentation pour la compagnie-mère du prix de base de l'actif acquis lors de la liquidation d'une filiale, en vertu de l'alinéa 88(1)(d) de la Loi, soit déterminée à la date où la compagnie-mère a acquis le contrôle plutôt qu'à celle où la filiale est liquidée, et</p> <p>b) qu'il ne soit pas tenu compte d'une réserve à l'égard d'un avoir minier prévue au paragraphe 64(1.1) de la Loi, dans la détermination de l'actif net d'une filiale en vertu des règles prévues à l'alinéa 88(1)(d) de la Loi.</p>
<p>Compte de dividendes en capital</p>	<p>(40) Que la Loi soit modifiée de manière à réduire le compte de dividendes en capital d'une corporation privée du montant dudit compte au moment où, après le 31 mars 1977, elle devient une corporation privée dont le contrôle est canadien.</p>
<p>Capital versé</p>	<p>(41) Que, pour application après le 31 mars 1977, le capital versé d'une corporation soit le montant de son capital versé déterminé en vertu de la législation applicable sur les corporations, moins</p> <p>a) la fraction, établie le 31 mars 1977, de son capital versé déterminé en vertu de la législation applicable sur les corporations qui est en sus de son capital versé déterminé en vertu de la Loi, et</p> <p>b) toute réduction du capital versé découlant de la section 33 et du paragraphe 42 b) de la présente Motion.</p>
<p>Abrogation de l'insuffisance du capital versé</p>	<p>(42) Que, pour application à compter du 1^{er} avril 1977,</p> <p>a) les sous-alinéas 89(1)(d)(!!!!), (iv) et (iv.1) de la Loi soient abrogés et que les autres éléments du concept de l'insuffisance du capital versé ne s'appliquent qu'à la détermination du surplus de capital en main en 1971, et que</p>

<p>(31) Que, pour application à compter du 1^{er} avril 1977, la Loi soit modifiée de manière à permettre à une corporation de distribuer son surplus de capital en main en 1971 et son compte de dividendes en capital sans avoir à payer d'abord l'impôt, prévu à la partie IX de la Loi, sur son revenu en main non réparti en 1971; sauf que, lorsqu'une corporation, autre qu'une corporation de placement appartenant à des non-résidents, distribue du surplus de capital en 1971 à un moment où elle a du revenu non réparti en 1971, de telles distributions soient présumées être un dividende imposable entre les mains d'un actionnaire qui contrôle la corporation lequel est soit un non-résident ou une corporation de placement appartenant à des non-résidents, dans la mesure où le montant de ces distributions est en sus du surplus d'apport de la corporation au 31 mars 1977.</p>	<p>Distribution des comptes en capital</p>
<p>(32) Que, pour application après le 31 décembre 1978, une corporation ne puisse pas distribuer du surplus de capital en main en 1971 ou du surplus en main non réparti et libéré d'impôt mais, que tout dividende de liquidation réputé avoir été versé lors de la liquidation de la corporation soit réduit d'un montant calculé à partir de son surplus de capital en main en 1971 à la date de la liquidation.</p>	<p>Abrogation des SDCM REMNR SNRLI</p>
<p>(33) Qu'une règle soit établie pour éliminer toute augmentation du capital versé résultant d'une fusion faite après le 31 mars 1977.</p>	<p>Capital versé lors de fusions</p>
<p>(34) Que, pour les opérations intervenant après 1976, le paragraphe 84(5) de la Loi soit modifié pour indiquer clairement qu'aucun dividende présumé ne découle d'un échange d'actions d'une catégorie donnée contre des actions d'une autre catégorie lorsque le capital versé total de la corporation demeure inchangé.</p>	<p>Conversion d'actions</p>
<p>(35) Que, pour application à compter du 1^{er} avril 1977,</p> <p>a) toute insuffisance de la dette d'une corporation donnée provenant d'une disposition antérieure d'actions d'une corporation contrôlée, entre personnes ayant un lien de dépendance, soit annulée et qu'une règle soit établie pour que le prix de base rajusté de ladite dette soit réduit du montant de l'insuffisance, et que</p> <p>b) dans le cas où cette dette est convertie en actions de la corporation donnée avant 1979, une règle soit établie pour remplacer la réduction du prix de base rajusté mentionnée ci-dessus par une réduction appropriée du capital versé de ladite corporation.</p>	<p>Insuffisance de la dette</p>
<p>(36) Que, dans le cas de transferts de biens effectués en 1975 et les années d'imposition ultérieures, la date de production d'une option valide en vertu de l'article 85 de la Loi soit prolongée de deux ans et que, dans le cas de telles options faites après 1977, la pénalité maximale pour les options tardives soit augmentée à \$4,000.</p>	<p>Transferts de biens</p>

Vente d'un avoir minier par un non-résident
 (27) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, le montant qui doit être inclus, en vertu du sous-alinéa 115(1)a)(iii.1) de la Loi, dans le revenu imposable gagné au Canada par une personne non-résidente soit limité au solde négatif de son compte de frais cumulatifs d'aménagement au Canada.

Vente d'un avoir minier par une société
 (28) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, les montants qui doivent actuellement être inclus dans le revenu d'une société tiré de la vente d'avoirs miniers canadiens ou du recouvrement des frais d'aménagement au Canada soient déduits des comptes de frais cumulatifs d'aménagement au Canada des associés.

Prêts aux employés et aux actionnaires
 (29) Que, pour 1979 et les années d'imposition ultérieures, la Loi soit modifiée afin d'exiger qu'un employé, un actionnaire ou une personne liée inclue dans son revenu la fraction

a) des intérêts pour l'année, calculés au taux prescrit, sur des prêts consentis par un employeur ou une corporation (autre que des prêts consentis pour l'achat d'actions d'une corporation employeur ou des prêts ne dépassant pas \$50,000 consentis pour l'achat d'une résidence lors du déplacement d'un employé)

qui est en sus

b) de la somme égale au total de \$500 et des intérêts qu'il a effective-ment versés sur ces prêts pour l'année.

Augmentation (30) Que des modifications soient apportées:

du crédit d'impôt au titre de dividendes

a) pour que le montant de la majoration des dividendes imposables que des particuliers résidant ont reçus, après 1977, de corporations canadiennes imposables soit porté à 50% du dividende reçu,

b) pour que l'impôt en main remboursable au titre de dividendes d'une corporation privée à la fin de 1977 soit réduit à 2/3 du montant autre-ment déterminé,

c) pour que l'impôt remboursable au titre de dividendes puisse s'accumuler, pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, au taux de 1/6 du revenu de placement,

d) pour que le taux du remboursement au titre de dividendes soit réduit, après 1977, à 1/4 des dividendes imposables payés, et

e) pour que le taux de l'impôt prévu à la Partie IV de la Loi soit réduit, après 1977, à 25%.

Rentes à versements invariables	(21) Que, pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, lors de la détermination du montant admissible aux fins de l'achat d'une rente à versements invariables, le montant inclus dans le revenu d'un contribuable par suite de la vente d'avoirs miniers soit réduit du montant de ses déductions pour frais d'exploration et d'aménagement.
Frais de déménagement	(22) Que, certains frais, légaux ou autres, engagés après 1976 et découlant de l'acquisition d'une nouvelle résidence soient admissibles comme frais de déménagement pourvu que le contribuable qui les a engagés, ou son conjoint, dispose de l'ancienne résidence suite au déménagement.
Réserves	(23) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, la déduction, dans une année, d'une réserve en vertu de l'article 64 de la Loi à l'égard de toute contrepartie de la disposition d'avoirs miniers ne soit refusée que si, à la fin de l'année ou à une date quelconque de l'année suivante, le contribuable était exonéré d'impôt ou était un non-résident qui n'exploitait pas une entreprise au Canada.
Corporations remplaçantes	(24) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, les règles des articles 66, 66.1 et 66.2 de la Loi concernant les corporations remplaçantes soient modifiées
	a) afin de n'exiger que l'acquisition des biens de la corporation remplacée utilisés au Canada dans une entreprise minière,
	b) afin de ne plus faire de distinction entre les corporations remplacées qui sont des corporations exploitant une entreprise principale et celles qui ne le sont pas, et
	c) afin de prévoir que les dépenses passant à une corporation remplacée puisse réduire aussi bien le revenu tiré d'avoirs miniers à l'égard desquels la corporation remplaçante avait une participation que le revenu provenant de la disposition de n'importe quel de ces avoirs.
Choix des corporations d'exploration en commun	(25) Que, pour l'année d'imposition 1977 et les années d'imposition ultérieures d'une corporation d'exploration en commun, l'exercice des choix prévus aux paragraphes 66(10), (10.1) et (10.2) de la Loi visant la renonciation aux frais d'exploration et d'aménagement, soit permis dans les six mois suivant la fin de son année d'imposition.
Paléments nets de redevance	(26) Que tout montant payé ou payable après le 6 mai 1974 à titre de redevance à la production, en vertu d'un bail ou d'une location de la Saskatchewan portant sur du pétrole ou du gaz en existence avant le 1 ^{er} avril 1977, soit considéré comme des frais d'aménagement au Canada lorsque ce montant peut raisonnablement être considéré comme un coût d'acquisition du bail ou de la location.

Entreprises étrangères	de radio-diffusion	(14) Qu'aucune déduction ne soit accordée au titre d'un débours ou d'une dépense faite ou engagée, après le 21 septembre 1977, pour de la publicité essentiellement dirigée vers le marché canadien et diffusée par une station étrangère de radio ou de télévision, indépendamment de la date de conclusion du contrat de publicité.
Gains en capital garantis		(15) Que, lorsqu'un contribuable résident en fait le choix dans sa déclaration de revenu pour son année d'imposition 1977 ou pour toute année d'imposition ultérieure, tous ses gains et pertes pour l'année et les années ultérieures découlant de la disposition d'actions (autres que des actions prescrites), d'obligations, de billets ou d'obligations semblables émis par une corporation canadienne soient réputés être des gains en capital et des pertes en capital du contribuable, sauf lorsque ce dernier est un courtier ou négociant en valeurs mobilières, une banque, une compagnie de fiducie, une caisse de crédit, une corporation d'assurance-vie ou une institution semblable.
Résidence principale		(16) Que, lorsqu'un bien qui était, à une date quelconque, la résidence principale d'un contribuable, fait l'objet d'une disposition après le 31 mars 1977, la partie exemptée du gain soit calculée sans tenir compte de toute période de temps écoulée avant que le bien ait été acquis pour la dernière fois ou acquis de nouveau par le contribuable.
Pertes en capital de contributables liés		(17) Que, pour les opérations faites après le 31 mars 1977, les règles relatives aux pertes en capital prévues à l'alinéa 40(2)e) de la Loi soient remplacées par une règle semblable à celle qui s'applique aux pertes appa- rentes, afin de permettre la réalisation de la perte lors de toute vente ultérieure entre personnes n'ayant aucun lien de dépendance.
Prix de base rajusté d'une participation dans une société		(18) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, la Loi soit révisée afin de stipuler que la part d'un associé dans le revenu d'une société pour la période comprise entre la fin du dernier exercice financier et la date de son décès, soit ajoutée dans le calcul du prix de base rajusté de sa participation dans la société immédiatement avant son décès.
Expropriation d'avoirs miniers		(19) Que, lors d'une disposition involontaire d'un avoir minier canadien après 1976, le choix soit donné à un contribuable de ne pas être imposé sur le produit dans l'année de la disposition, dans la mesure où il applique ledit produit à des frais d'exploration ou d'aménagement au Canada au cours des dix années suivantes.
Programme d'isolation thermique des résidences canadiennes		(20) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, une subvention reçue en vertu du programme d'isolation thermique des résidences canadiennes soit incluse dans le revenu de celui qui la reçoit ou, dans le cas d'un particulier marié qui habite avec son conjoint, dans le revenu du conjoint dont le revenu est le plus élevé.

Produit de la disposition	(8) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, le produit de la disposition d'un bien amortissable ou d'un bien en immobilisations admissibles soit réduit de tous les frais reliés à la disposition.
Prêts aux actionnaires	(9) Que, pour les prêts consentis après le 31 mars 1977, (autre que les prêts consentis à une corporation résidant au Canada ou à une corporation étrangère affiliée qui y est liée) les règles du paragraphe 15(2) de la Loi, qui exigent qu'un prêt à un actionnaire d'une corporation soit inclu dans le revenu de celui-ci, soient élargies pour couvrir les prêts consentis par la corporation, une corporation liée ou une société, à l'actionnaire ou une personne avec laquelle il a un lien de dépendance.
Prêts à des non-résidents	(10) Que, pour application à compter du 1 ^{er} janvier 1979, dans le cas où l'article 17 de la Loi exige que les intérêts relatifs à un prêt consenti à un non-résident soient inclus dans le calcul du revenu, le montant de ces intérêts soit déterminé par rapport à un taux prescrit.
Frais d'intérêts supportés par un associé pour un fonds de terre de la société	(11) Que, lorsqu'une société détenait un fonds de terre, le ou avant le 31 mars 1977, et que l'un des associés avait à cette date une obligation de verser des intérêts sur de l'argent emprunté pour acquérir ce fonds de terre, dans la mesure où l'associé ne peut déduire ces intérêts en vertu du paragraphe 18(2) de la Loi, il ait droit à une déduction dans la première des deux années suivantes:
	a) celle au cours de laquelle il dispose de sa participation dans la société, ou
	b) celle au cours de laquelle la société dispose du fonds de terre
	lors d'une opération entre personnes n'ayant aucun lien de dépendance.
Règles du capital-actions réduit	(12) Que, pour les années d'imposition commençant après le 31 mars 1977, aux fins des règles relatives à la déduction des intérêts prévues au paragraphe 18(4) de la Loi, les règles pour le calcul prévu au sous-alinéa a)(ii) soient remplacées par des règles prévoyant la détermination de l'avoir des actionnaires à partir des montants qui apparaissent aux états financiers.
Frais de publicité	(13) Que, pour 1978 et les années d'imposition ultérieures, aux fins des dispositions de la Loi relatives aux frais de publicité engagés dans une édition d'un périodique non canadien, le contenu d'une édition soit réputé être sensiblement le même que celui d'une ou plusieurs autres éditions lorsque plus de 20% du contenu est le même.

Avis de motion des voies et moyens visant à modifier la Loi de l'impôt sur le revenu

Qu'il y a lieu de modifier la Loi de l'impôt sur le revenu et de prévoir entre autres choses :

Déduction des pertes en capital (1) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, le montant des pertes en capital qu'un particulier peut déduire de ses autres revenus pour une année soit porté de \$1,000 à \$2,000.

Options d'achat d'actions aux employés (2) Que dans le cas où un particulier a reçu, après le 31 mars 1977, une option relative à l'achat d'actions d'une corporation privée dont le contrôle est canadien, la moitié de la différence entre le produit éventuel de la vente des actions acquises et le prix payé pour les acquérir soit incluse dans son revenu lorsque les actions sont vendues, pourvu que,

- a) à la date à laquelle l'option a été consentie, le particulier ait été un employé de la corporation ou d'une corporation privée dont le contrôle est canadien, qui y est liée et qu'il n'ait pas eu de lien de dépendance avec la personne ou les personnes qui contrôlaient la corporation ou les corporations, selon le cas, et
- b) le particulier ait été propriétaire des actions durant au moins deux ans.

Déduction des dépenses afférentes à un emploi (3) Que, pour 1977 et les années d'imposition ultérieures, la déduction des dépenses afférentes à un emploi soit portée à un montant maximal de \$250.

Redevances non admissibles (4) Que, pour application à compter du 6 mai 1974, les alinéas 12(1)o) et 18(1)m) de la Loi ne s'appliquent qu'aux montants qui deviennent recevables ou payables, selon le cas, en vertu d'une obligation imposée par une loi.

Pertes finales (5) Que, pour les années d'imposition se terminant après le 31 mars 1977, un contribuable soit tenu de déduire une perte finale, à l'égard de biens amortissables, dans l'année où elle survient, qu'il ait ou non une source de revenu pour ladite année.

Dispositions involontaires (6) Que, pour les dispositions de biens en immobilisations effectuées après le 31 mars 1977, les règles relatives aux dispositions involontaires soient modifiées

- a) pour les rendre applicables au choix du contribuable, et
- b) pour qu'elles s'appliquent aux biens volés.

Reports lors de remplacements volontaires (7) Que, lorsqu'un contribuable dispose, après le 31 mars 1977, d'un bien en immobilisations qui est un bien immeuble (autre qu'un bien locatif) ou d'un bien en immobilisations admissible utilisé par le contribuable principalement pour gagner ou produire du revenu tiré d'une entreprise, toute récupération

Gouvernement du Canada
Présentation des comptes nationaux augmentés
Recettes et dépenses

	Chiffres réels 1976-77	Prévisions 1977-78(1)
(en millions de \$)		
<i>Recettes</i>		
Impôts directs, particuliers	18,462	18,060
Impôts directs, sociétés	5,852	6,035
Impôts directs, non-résidents	522	560
Impôts indirects	8,596	9,200
Autres transferts courants des particuliers	9	10
Revenus de placements	2,611	2,990
Déductions pour consommation de capital	516	595
Total	36,568	37,450
<i>Dépenses</i>		
Biens et services courants	10,135	11,290
Pailements de transferts aux particuliers.....	11,803	13,300
Subventions	2,431	2,630
Avances de capitaux	312	380
Pailements courants de transfert aux non-résidents	574	670
Intérêt sur la dette publique	4,672	5,380
Pailements de transferts aux provinces.....	9,048	9,510
Pailements de transferts aux administrations locales	197	200
Formation brute de capital	1,289	1,390
Total	40,461	44,750
Excédent ou déficit (-)	-3,893	-7,300

(1) Les chiffres de cette colonne représentent le milieu de la fourchette des estimations.

Gouvernement du Canada
Présentation des comptes nationaux augmentés
Etat sommaire des opérations

	Chiffres réels 1976-77	Prévisions 1977-78(1)
--	---------------------------	--------------------------

(en millions de \$)

<i>Opérations courantes</i>		
A. Recettes	36,568	37,450
B. Dépenses	-40,461	-44,750
Excédent ou déficit (-)	-3,893	-7,300
<i>Prêts et autres opérations</i>		
A. Prêts, apports en capital et avances	-2,030	-1,952
B. Rapprochement cté de caisse — cté d'exercice	520	593
C. Autres opérations	9	159
Ressource ou besoin (-) net	-1,501	-1,200
Total des besoins financiers (à l'exclusion des opérations de change)	-5,394	-8,500
<i>Opérations de change</i>	1,122	-323(2)
Total des besoins financiers	-4,272	-8,823

(1) Les chiffres de cette colonne représentent le milieu de la fourchette des estimations. Les transactions de change n'ont fait l'objet d'aucune prévision.
(2) Ces besoins représentent les opérations réelles à la fin de septembre.

Gouvernement du Canada
Présentations des comptes publics
Recettes budgétaires

Prévisions 1977-78 (1)	Chiffres réels 1976-77	
(en millions de \$)		
14,100	14,620	Impôt sur le revenu des particuliers
5,670	5,377	Impôt sur le revenu des sociétés
500	451	Impôt perçu sur les non-résidents
2,410	2,097	Droits de douane
4,250	3,929	Taxe de vente
2,530	2,681	Autres droits et taxes
29,460	29,155	Total des recettes fiscales
3,590	3,485	Recettes non fiscales
33,050	32,640	Total des recettes budgétaires

(1) Les chiffres de cette colonne représentent le milieu de la fourchette des estimations.

Gouvernement du Canada
Présentation des comptes publics
Etat sommaire des opérations

	Chiffres réels 1976-77	Prévisions 1977-78 ⁽¹⁾
--	---------------------------	--------------------------------------

		(en millions de \$)
<i>Opérations budgétaires</i>		
Recettes	32,640	33,050
Dépenses ⁽²⁾	-38,930	-42,250
Excédent ou déficit (-)	-6,290	-9,200
<i>Opérations non budgétaires</i>		
Prêts, apports en capital et avances ⁽²⁾	-2,148	-2,200
Comptes de rentes, d'assurance et de pensions	2,368	1,650
Autres opérations	676	1,250
Ressource ou besoin (-) net	896	700
<i>Besoins financiers</i>		
(à l'exclusion des opérations de change)	-5,394	-8,500
Opérations de change	1,122	-323 ⁽³⁾
Total des besoins financiers	-4,272	-8,823

(1) Les chiffres de cette colonne représentent le milieu de la fourchette des estimations.

(2) L'ensemble des sorties de fonds est égal aux dépenses budgétaires, plus les prêts, apports en capital et avances.

(3) Ces besoins représentent les opérations réelles à la fin de septembre. Aucune prévision n'est faite au titre des opérations de

change pour la balance de la période.

Remarque : Les recours directs au marché — \$461 millions en 1976-77 et \$244 millions en 1977-78 — des sociétés mandataires comme Pétro-Canada, la Société d'expansion des exportations et l'Eldorado nucléaire, qui sont habilitées à faire elles-mêmes des emprunts, ne sont pas compris dans les besoins financiers du gouvernement du Canada.

Les ajustements apportés aux prévisions du budget du 31 mars sur la base des Comptes nationaux sont, dans l'ensemble, analogues à ceux qu'ont subis les prévisions faites dans le cadre des Comptes publics; en particulier, les impôts directs sur les particuliers ont fait l'objet d'une révision en baisse à peu près équivalente à celle des recettes budgétaires correspondantes. En revanche, les impôts directs dus par les sociétés selon la comptabilité nationale ont subi, tant pour 1976-77 que pour 1977-78, une majoration pour laquelle on ne trouve pas d'équivalent dans les recettes fiscales des Comptes publics. Cette révision fait suite à la correction des données historiques d'impôt direct des sociétés annoncée par Statistique Canada en juin 1977.

Comptes du gouvernement du Canada

Les tableaux qui suivent donnent un aperçu de la situation financière prévue pour le gouvernement fédéral en 1977-78. Les deux premiers tableaux présentent la situation financière globale et une ventilation des recettes budgétaires sur la base des Comptes publics, tandis que les deux autres donnent la situation financière globale ainsi que les recettes et les dépenses courantes selon la présentation élargie des Comptes nationaux.

Compte tenu des nouvelles mesures fiscales proposées, on prévoit des besoins financiers, abstraction faite des opérations de change, de \$8.5 milliards en 1977-78. Ce chiffre représente une hausse de \$3.1 milliards par rapport à 1976-77 et de \$2.1 milliards par rapport aux prévisions faites pour 1977-78 dans le budget du 31 mars 1977. L'ensemble des sorties de fonds, c'est-à-dire le total des dépenses budgétaires et des prêts, avances et apports en capital, ne change pas par rapport aux prévisions du 31 mars. L'écart s'explique surtout par trois facteurs qui influent sur les recettes budgétaires et les ressources non budgétaires nettes, et donc sur les besoins financiers. Il s'agit d'abord de la réduction d'impôt sur le revenu des particuliers, qui devrait diminuer d'environ \$600 millions les rentrées fiscales en 1977-78. Il y a ensuite l'effet du rajustement des prévisions de croissance pour 1977 sur les recettes fiscales — notamment au titre de l'impôt des particuliers et de la taxe de vente — et sur l'assurance-chômage. Enfin, on a de nouveau révisé en baisse l'élasticité de l'impôt sur le revenu des particuliers, c'est-à-dire le rapport entre l'augmentation des recettes et l'élargissement de l'assiette fiscale. On estime maintenant que, si le régime fiscal des particuliers reste inchangé, l'élasticité des recettes à l'assiette est d'environ 1.1 les années où la hausse du revenu par contribuable ne dépasse pas, en pourcentage, celle des exemptions et des tranches d'imposition due à l'indexation, et qu'elle est voisine de 1.3 quand la progression du revenu par contribuable dépasse de 2 points le facteur d'indexation. Le recul de 3.6 p. cent des recettes d'impôt direct sur les particuliers maintenant prévu pour 1977-78 résulte, d'une part, de la réduction d'impôt de \$600 millions qui vient d'être proposée et des diminutions totalisant environ \$450 millions qui avaient été envisagées dans le budget du 31 mars, et, d'autre part, de la baisse des impôts fédéraux entraînée par l'application des nouveaux arrangements fiscaux entre Ottawa et les provinces, entrés en vigueur au début de l'année d'imposition 1977. Ce dernier facteur a amputé d'environ \$200 millions en 1976-77 les rentrées fédérales au titre de l'impôt sur les particuliers et devrait les diminuer d'environ \$1,300 millions en 1977-78, première année complète d'application des nouveaux arrangements.

Monsieur le Président, nous devons nous rendre compte que le Canada traverse une période difficile, sur le plan tant économique que politique. Nous devons faire face à un nouveau défi, celui de bâtir un pays non seulement plus fort et plus prospère, mais aussi plus uni.

Il n'existe pas de solutions faciles à nos problèmes, et les solutions ne doivent pas non plus venir uniquement du gouvernement. En effet, non seulement nos ressources sont limitées, mais nous ne voulons pas d'une société où l'Etat ferait tout. Ainsi, il n'y aura pas de grands programmes sociaux nouveaux, ni de croissance rapide des dépenses gouvernementales. S'ils veulent maintenir leur niveau de vie élevé, les Canadiens doivent apprendre à travailler plus fort et à devenir plus productifs.

Nous rencontrons des problèmes sérieux, mais nous ne devons pas quand même les exagérer. Franklin Roosevelt disait que la seule chose à redouter était la crainte elle-même. Je n'éprouve aucune crainte. Je n'échangerais pas nos problèmes pour ceux d'un autre pays, quel qu'il soit, et je suis persuadé qu'aucun député ne le ferait non plus.

Pour bâtir ce pays, nous avons dû coloniser de vastes espaces, vaincre les distances et un climat rigoureux, surmonter la crise économique, assumer des responsabilités internationales et nous adapter à une époque extrêmement complexe et changeante. Et malgré tout cela, nous avons réussi.

Aujourd'hui, nous devons retrouver les vertus qui animaient les bâtisseurs de ce pays, l'esprit d'aventure et d'initiative, le goût du risque, la détermination des explorateurs. C'est le défi qu'il nous faut relever.

Ce pays a été trop bon, pour un trop grand nombre d'entre nous, pour que nous le laissions détruire. Je sais que la grande majorité des Canadiens est prête à se retrousser les manches, à imaginer, à créer, à produire comme l'ont fait nos ancêtres. Chacun d'entre nous a sa contribution à faire. Faisons-la avec enthousiasme, c'est le seul moyen de transmettre à nos enfants cet héritage qui est le nôtre: un pays riche par la diversité de sa population et de ses ressources, un pays vaste, généreux et tolérant, un pays qui a fait, qui fait encore et qui continuera de faire l'envie du monde entier.

des renseignements supplémentaires sur le programme de contrôle, la déclaration du gouvernement du 29 juillet dernier aux dirigeants patronaux et syndicaux au sujet de la levée des contrôles et des précisions sur les modifications fiscales.

Même en respectant nos plafonds de dépenses, l'ensemble de nos besoins financiers devrait passer, selon nos prévisions, de \$5 1/2 milliards en 1976-77 à \$8 1/2 milliards en 1977-78. Ces besoins seront encore plus élevés l'an prochain, à cause des \$2 milliards d'intérêts échus que nous aurons à payer sur les Obligations d'épargne du Canada. Dans les circonstances, il serait antiéconomique d'essayer d'en faire encore plus sur le plan fiscal.

Grâce à toutes ces mesures, nous devrions enregistrer une croissance réelle de 5 p. cent l'an prochain. Pour faire mieux, il nous faudra une stratégie concertée de changement et d'amélioration de la structure de l'économie s'étendant à moyen terme.

Nous avons déjà mis en place certains éléments importants de cette stratégie. Dans le domaine critique de l'énergie, par exemple, des politiques globales d'établissement des prix, d'imposition et d'investissement mixte des secteurs privé et public contribuent à la mise en valeur de nouvelles ressources, à l'amélioration de la distribution et à une utilisation économique. Dans le domaine de l'habitation, nous sommes en bonne voie d'atteindre l'objectif d'un million de logements nouveaux construits pour les Canadiens sur une période de quatre ans. L'aide à l'accession à la propriété et au logement locatif en faveur des personnes à revenu modique reçoit du fédéral un soutien financier croissant. Nous avons porté à 200 milles notre zone de pêche côtière, afin de pouvoir mieux gérer et conserver les ressources de la mer. À l'intention des entreprises, nous sommes en train d'alléger la réglementation et la production de rapports. L'approche de négociations commerciales multilatérales qui s'annoncent difficiles rendent encore plus nécessaire l'accroissement de l'efficacité et de la productivité.

Dans tous ces domaines comme dans tant d'autres, il faut aller de l'avant par une politique qui favorise l'investissement et les changements structurels. Nous nous proposons de promouvoir ces changements, de solliciter la coopération active des provinces et d'engager des consultations aussi larges que possible avec les entreprises, les travailleurs et les autres groupes économiques.

Enfin, je voudrais vous faire part de certaines modifications fiscales. Je prolongerai par règlement, jusqu'en 1980, l'amortissement accéléré de l'équipement de lutte contre la pollution. Je prolongerai d'un an par règlement la disposition spéciale qui permet aux contribuables de déduire de leurs autres revenus les pertes locatives résultant de l'allocation du coût en capital. Cette mesure stimulera la construction résidentielle à unités multiples. Je propose aussi que le taux d'amortissement des immeubles à charpente de bois soit désormais le même que celui des autres bâtiments. L'Avis de motion des voies et moyens comporte également des changements concernant l'assurance-vie, les surplus des sociétés et les prêts aux employés. A la suite de suggestions des députés de tous les partis, je n'imposerai pas pour le moment les revenus de placement réalisés par le détenteur d'une police d'assurance lors du décès de l'assuré. Des informations précises sont contenues dans les renseignements supplémentaires.

Le budget présenté en mars dernier permettait d'injecter dans l'économie \$1,5 milliard sous forme de réductions d'impôt, notamment par un crédit de \$50 par enfant et une augmentation de \$100 de la déduction pour dépenses relatives à un emploi. En introduisant des mesures importantes pour améliorer la rentabilité des entreprises et les inciter à se développer, le même budget a élargi et augmenté le crédit d'impôt à l'investissement; il a institué une déduction de 3 p. cent au titre des stocks, et a majoré le crédit d'impôt pour dividendes. Je propose de nouveau toutes ces mesures dans l'Avis de motion des voies et moyens déposé ce soir.

Les retards importants dans l'adoption des projets de loi fiscaux augmentent l'incertitude. Aussi devrions-nous adopter au plus vite les mesures proposées dans le budget de mars et celles que je viens de présenter.

Une remarque sur le taux de change. Les politiques de réduction des coûts et d'augmentation de l'emploi que nous poursuivons s'attaquent à nos problèmes fondamentaux. De telles politiques amélioreront notre balance de paiements. Nos opérations sur le marché ont eu pour but d'y maintenir des conditions ordonnées. Cela s'est traduit par une certaine diminution des réserves pendant la période récente de fléchissement du dollar canadien. Toutefois, nos réserves demeurent considérables et nous sommes à même de les renforcer sensiblement au besoin. Nous garderons un régime de taux de change flottant. Je reste convaincu que la meilleure façon de promouvoir la confiance dans le dollar canadien consiste à poursuivre des politiques saines. Monsieur le Président, j'aimerais déposer maintenant les Avis de motion des voies et moyens, les prévisions de recettes et de dépenses du gouvernement.

Pour que cette réduction produise un effet rapide, elle sera concentrée autant que possible sur les retenues à la source de janvier et de février. Ainsi, le salaire net de plusieurs millions de travailleurs augmentera de \$50 en janvier et de \$50 en février. Beaucoup ne paieront aucun impôt fédéral pendant ces deux mois et certains n'en paieront pas de toute l'année. Voici quelques exemples :

Un contribuable marié avec deux enfants à charge et gagnant un revenu annuel de \$15,000 verrait son impôt payable en janvier et en février réduit du plein montant de \$100. Si son revenu était de \$10,000 ou moins, il ne paierait aucun impôt fédéral au cours de ces deux mois. Et s'il gagnait moins de \$8,500, il n'aurait aucun impôt fédéral à payer pendant les douze mois de l'année.

Plus de 7,500,000 contribuables bénéficieraient de cette réduction d'impôt. Quelque 6 millions recevront la réduction de \$100 au complet.

Je profite également de l'occasion pour annoncer que le facteur d'indexation en 1978 sera de 7,2 p. cent. L'exemption de base passera de \$2,270 à \$2,430. Pour une famille de quatre personnes, le total des exemptions personnelles augmentera de \$360, passant de \$5,120 à \$5,380. Au cours de l'an prochain, cette indexation permettra aux Canadiens d'économiser une somme totale de \$850 millions en impôts. Je ne puis que regretter que l'on oublie trop souvent l'importance de l'indexation.

Je propose ensuite une série de mesures de création directe d'emplois. Une somme de \$450 millions a déjà été allouée cette année aux programmes de création d'emplois. Ce niveau élevé sera maintenu en 1978-79. De plus, nous dépenserons \$150 millions supplémentaires pour d'autres projets à haute intensité de travail. Ces dépenses, affectées immédiatement, seront concentrées dans les régions de chômage élevé. Dans l'ensemble, le gouvernement dépensera plus d'un milliard pour la création directe d'emplois au cours de la présente année financière et de la suivante. Toutes ces dépenses seront effectuées en respectant les limites budgétaires que nous nous sommes imposées.

Je présenterai bientôt un nouveau programme de crédit à l'emploi s'adressant aux entreprises privées. Ce programme ouvrira de nouvelles voies de création d'emplois au Canada. Je dois étudier avec le plus grand soin l'efficacité des différentes solutions possibles. Cependant, je suis convaincu qu'on pourra présenter la législation voulue pour mettre en place le crédit à l'emploi au début de 1978. Ce programme pourrait coûter quelque \$100 millions.

Si nous voulons faire redémarrer notre économie et diminuer le chômage, nous n'avons d'autre choix que de continuer de réduire la hausse des coûts. Sauf imprévu, la hausse des prix sera inférieure à 6 p. cent au cours de l'année prochaine. L'indicateur révisé ne conduira donc pas à une baisse de revenu réel. De plus, j'annonce des mesures qui augmenteront le chèque de paye des travailleurs à revenus bas et moyens.

Sans modification du règlement, l'indicateur aurait été de quelque 8 p. cent. En effet, l'indice des prix à la consommation a augmenté au-delà du pourcentage visé pour cette année. Je vous rappelle cependant que, sur l'ensemble des deux premières années du programme, nous avons pratiquement atteint nos objectifs. En fait, nous avons fait mieux que prévu la première année et moins bien la deuxième, l'écart étant d'environ 2 p. cent dans chaque cas. Deux causes majeures expliquent cette évolution. D'abord, les prix des aliments ont baissé en 1976, avant de remonter considérablement en 1977. Ensuite, le dollar canadien, qui s'échangeait à un cours élevé pendant une bonne partie de 1976, s'est déprécié sensiblement cette année, ce qui a rendu les importations plus coûteuses.

Nous ne pouvons pas protéger les Canadiens contre la perte de revenu réel causée par des prix à l'importation plus élevés. Si nous laissons les revenus nominaux augmenter dans les mêmes proportions, les prix monteront encore, et la situation continuerait de détériorer.

Les mesures fiscales

Voici les mesures fiscales que je propose.

Bien que les déficits budgétaires importants limitent sévèrement les options qui me sont ouvertes, je suis convaincu que nous pouvons faire encore plus pour stimuler l'économie. Les mesures que j'ai choisies ont plusieurs objectifs: elles compenseront la réduction de l'indicateur des salaires pour les travailleurs à revenus bas et moyens, elles stimuleront les dépenses de consommation et la construction domiciliaire et elles créeront de nouveaux emplois.

D'abord, je réduis de \$100 l'impôt pour les contribuables à revenus bas et moyens. Cette réduction se fera en portant de \$200 à \$300 le montant minimum du crédit d'impôt fédéral de 9 p. cent. Cette réduction ne s'appliquera qu'à l'année d'imposition 1978. Elle représentera, dans l'ensemble, plus de \$700 millions.

La Banque du Canada a tout notre appui lorsqu'elle continue de freiner la croissance de l'offre de monnaie. De notre côté, nous limitons sévèrement les dépenses et leur augmentation ne dépassera pas la croissance de l'économie. Dans ce domaine, nous avons obtenu des résultats très positifs; les provinces ont fait de même.

Les limites imposées à nos dépenses sont très difficiles à respecter. La croissance plus lente que prévue de l'économie nous impose des paiements plus élevés à titre d'assurance-chômage, de versements aux provinces et d'intérêts sur la dette publique. Le bas prix du blé et le très mauvais temps pendant la période de récolte nous imposeront des dépenses supplémentaires. Malgré ces difficultés, nous respecterons les limites de dépenses définies au mois de mars par mon prédécesseur.

Le contrôle des prix des salaires et des autres revenus a puissamment contribué à la réduction des tendances inflationnistes dans notre économie. Mais il ne devrait pas être un programme permanent, parce que le gouvernement ne désire pas intervenir indûment dans les mécanismes du marché. Toutefois, les contrôles ne peuvent être supprimés dans l'immédiat. Leur levée graduelle débutera le 14 avril 1978, soit deux ans et demi après le début du programme.

D'ici au 14 avril, nous pourrions réduire davantage la pression et les attentes inflationnistes. Au cours des mois à venir, nous modifierons la Loi anti-inflation pour faciliter l'administration des contrôles pendant la période transitoire et pour atténuer le risque d'une flambée inflationniste lorsqu'ils disparaîtront. Nous mettrons aussi sur pied une agence qui surveillera l'évolution des prix et des coûts.

En vertu de la levée graduelle des contrôles, les employés ne seront soumis à aucun contrôle pour les années d'application débutant après le 14 avril et les entreprises seront libérées du contrôle des prix et des bénéfices pour leurs exercices financiers débutant après cette date.

Les indicateurs prévus pour la troisième année du programme seront modifiés. Ces modifications sont décrites avec précision dans un des documents que je déposerai. En bref, l'indicateur de base des salaires et traitements sera de 6 p. cent. Le coefficient de rajustement en raison de pratiques salariales antérieures continuera à s'appliquer. Les dividendes resteront contrôlés. La hausse admissible dans leur cas sera abaissée de 8 à 6 p. cent, soit au même niveau que pour les salaires et traitements.

Canada est son pays. Le Québec ne se séparera pas du Canada. Mais aussi longtemps que la séparatisme n'aura pas été éliminé, il continuera de freiner le progrès économique, non seulement au Québec mais bien au pays tout entier.

Je ferai tout ce que je peux pour dissiper cette incertitude, en défendant l'unité du pays, en poursuivant la lutte contre l'inflation, en limitant nos dépenses et nos impôts, et en faisant connaître des décisions fermes et précises au sujet des contrôles et de l'économie.

J'ai besoin de l'appui de tous les Canadiens. Le gouvernement ne peut tout faire tout seul. Une économie saine dépend d'un secteur privé sain. Les consommateurs doivent pouvoir dépenser plus et le secteur privé doit pouvoir planifier ses investissements avec plus de certitude.

Comme je l'ai déjà dit, il n'y a pas de solution miracle à nos problèmes économiques. Les résultats ne viendront que lentement et exigeront beaucoup de travail, une productivité plus élevée, des attentes moins euphoriques et un plus grand sens des responsabilités de la part de tous les Canadiens.

Afin de stimuler la demande sans relancer l'inflation, j'annonce ce soir :

1. La levée graduelle des contrôles à partir du 14 avril 1978;
2. Une réduction allant jusqu'à \$100 de l'impôt sur le revenu des particuliers pour les contribuables à revenus bas et moyens;
3. Des programmes supplémentaires de création d'emplois;
4. Un crédit à la création de nouveaux emplois;
5. Le maintien de limitations sévères des dépenses du gouvernement.

Permettez-moi maintenant de préciser ces propositions.

Le programme de lutte contre l'inflation

Le programme de lutte contre l'inflation lancé il y a deux ans contenait les volets suivants: contrôle des prix et des revenus, ralentissement graduel de la croissance de l'offre de monnaie, limitation des dépenses du gouvernement et amélioration générale de la structure de l'économie.

Les freins à la croissance

Qu'est-ce qui nous freine? Selon moi, il y a trois facteurs.

En premier lieu, nos marchés d'exportation se sont développés moins rapidement que prévu. De plus, les cours mondiaux du blé, de la pâte de bois et des métaux de base ont été déprimés. Pour qu'une reprise générale de l'économie mondiale s'amorce, tous les pays devront faire leur part.

En second lieu, nous payons en ce moment le prix des hausses excessives de nos coûts dans le passé.

C'est ce qui explique en partie la percée des produits importés sur le marché intérieur au détriment des produits canadiens, ainsi que la forte baisse de l'emploi dans l'industrie manufacturière, la diminution du tourisme, et la tendance des entreprises d'investir plutôt aux États-Unis qu'ici. Les coûts élevés au Canada s'expliquent en majeure partie par les salaires. Le programme de contrôle a permis de réduire les hausses des salaires de 20 p. cent en 1975 à 8 p. cent récemment. Par conséquent, nous ne perdons plus de terrain par rapport aux États-Unis, mais nous n'en rattrapons pas non plus.

Nous avons dû renforcer la protection de certaines de nos industries en perte de vitesse, comme l'industrie du textile, en limitant les importations. C'est là un remède à court terme. Si nous voulons avoir une industrie manufacturière rentable et accroître notre productivité, il faut, ici comme ailleurs, que les barrières commerciales soient abaissées et non pas relevées. La baisse du dollar canadien a amélioré notre position concurrentielle internationale, sans pour autant régler nos problèmes. En effet, le fléchissement de notre monnaie fait monter les prix et les coûts au Canada. La vraie solution consiste à réduire l'inflation, afin que nos coûts redeviennent comparables à ceux de nos principaux concurrents.

En troisième lieu, ce qui nous freine, c'est la perte de confiance.

Ce sentiment est en partie la conséquence de l'inflation, d'une croissance lente et du chômage. Cette vague de pessimisme semble exagérée, parce qu'elle ne tient pas compte des progrès réalisés dans la correction des excès du passé et dans la préparation de la croissance future.

Ce sentiment est en partie aussi la conséquence de l'instabilité politique. Les Canadiens sont inquiets au sujet de l'unité de leur pays et cette inquiétude ne peut qu'aggraver nos difficultés économiques. Je ne doute point que la population du Québec, dans son écrasante majorité, est convaincue que le

De nouveaux emplois ont été créés au Canada. Nous devrions atteindre l'objectif fixé dans le dernier budget, celui de créer 250,000 emplois. Mais le nombre de Canadiens qui cherchent du travail a augmenté plus rapidement encore. Le taux de chômage est monté à 8,3 p. cent pour l'ensemble du pays. Nous devons créer plus d'emplois. Je ne serai satisfait que lorsque toute personne voulant travailler pourra le faire. Mais je ne puis promettre de solution miracle. Nous ne viendrons à bout des problèmes de chômage qu'avec du temps et de l'effort. En fait, il n'existe pas de solutions faciles.

La situation de notre balance des paiements laisse à désirer. Il est vrai que nos exportations ont augmenté grâce à la reprise aux Etats-Unis et ailleurs dans le monde. Cela nous permettra d'enregistrer un excédent commercial de plus de \$2 milliards cette année. Néanmoins, il nous faudrait un excédent encore plus grand. En effet, le déficit de notre balance du tourisme s'est alourdi. Au chapitre des intérêts et dividendes et des autres services, nous accusons aussi des déficits importants et croissants. Tous ces éléments ont affaibli le dollar canadien.

Enfin, les recettes du gouvernement fédéral augmentent moins rapidement que prévu. Par conséquent, nos besoins de financement se sont accrus considérablement et notre marge de manoeuvre est très limitée.

Voilà la situation. Elle offre un contraste frappant avec la croissance potentielle de ce pays. Nous disposons des ressources, de l'espace, des compétences et d'une tradition d'ardeur au travail. Jusqu'à récemment notre croissance économique a été supérieure à celle de la plupart des autres pays. Il n'y a aucune raison pour qu'il en soit autrement à l'avenir.

Mon objectif n'est pas une reprise subite, mais temporaire, qui rallumerait l'inflation. Ce que je souhaite, c'est une croissance soutenue de l'ordre de 5 à 6 p. cent qui permettrait de diminuer progressivement le chômage. Les exportations et les investissements privés doivent être les moteurs de l'expansion. Si nous voulons rétablir nos paiements internationaux, nous devons améliorer notre balance commerciale et résorber le déficit de notre balance touristique. Quant aux entreprises, c'est maintenant qu'elles devraient commencer de nouveaux investissements pour pouvoir produire plus à l'avenir.

Les dépenses publiques ne devraient s'élever que modérément. Cependant, la consommation peut et doit augmenter à peu près au même rythme que l'ensemble de l'économie. C'est la reprise de la consommation et la hausse des exportations qui permettront de résorber les capacités de production inutilisées et qui pousseront les entreprises à investir.

Exposé économique et fiscal

Monsieur le Président,

A l'occasion de mon premier discours à la Chambre des communes en qualité de ministre des Finances, j'aimerais d'abord remercier tous ceux qui m'ont adressé leurs vœux de succès lors de ma nomination et ensuite, exprimer en notre nom à tous, nos meilleurs vœux à mon prédécesseur, l'honorable député de Rosedale. Par son sens du devoir et son dévouement au pays, il a été un exemple pour nous tous.

Lors de deux importantes réunions internationales, j'ai eu l'occasion de rencontrer récemment les ministres des Finances de nombreux autres pays. J'ai pu me rendre compte que nous faisons tous face à des problèmes difficiles. Je viens également de rencontrer mes collègues des provinces. Nous avons discuté des problèmes d'intérêt commun avec franchise, et je les remercie de leurs conseils.

Je profiterai de l'occasion pour parler de la situation économique, du programme de contrôle et des impôts. C'est en fait la première possibilité que j'ai de communiquer mes décisions à la Chambre et de nous débarrasser des incertitudes. Je veux aussi permettre à la Chambre d'adopter sans retard les propositions expansionnistes du dernier budget ainsi que les mesures supplémentaires que je proposerai ce soir.

L'économie

Voici la situation économique telle que je la vois.

Nous avons réussi à faire baisser le taux d'inflation. Les salaires augmentent moins vite. La hausse des prix des produits non alimentaires n'a pas cessé de ralentir depuis l'établissement des contrôles. Cependant, nous avons subi cette année une augmentation des prix des aliments et une baisse du dollar canadien. Nous avons encore beaucoup de chemin à parcourir.

Ces derniers mois, la production n'a pas augmenté comme nous le souhaitions. Même si la situation s'améliorerait sensiblement au second semestre, la production globale ne progressera que d'environ 2 p. cent en 1977 par rapport à 1976. Pour l'an prochain, des experts indépendants prévoient une croissance de 4 à 5 p. cent seulement. C'est insuffisant pour faire baisser le taux de chômage.

Table des matières

Exposé économique et fiscal	3
Tableaux financiers	13
Avis de motion des voies et moyens	19
Renseignements supplémentaires	
Règlement de lutte contre l'inflation	41
Le décontôle et l'après-contrôle	43
Effets de l'indexation en 1978	46
Majoration de l'abattement d'impôt fédéral	50
Prêts aux employés et aux actionnaires	52
Construction résidentielle	53
Equipement de lutte contre la pollution	54
Programme fédéral d'aide à l'isolation	54
Biens culturels	54
Mesures proposées dans le budget du 31 mars	55
Assurance-vie	56
Modifications d'ordre technique	59

Exposé économique et fiscal

de
l'honorable Jean Chrétien
ministre des Finances
à
la Chambre des communes
le 20 octobre 1977

Exposé économique et fiscal

DEPOSITORY LIBRARY MATERIAL

de
l'honorable Jean Chrétien
ministre des Finances
à
la Chambre des communes
le 20 octobre 1977

